



Česká pojišťovna a.s.

Individuální účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2009

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI ČESKÁ POJIŠŤOVNA A.S.

Ověřili jsme přiloženou individuální účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s., identifikační číslo 45272956, se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 11304 (dále „Společnost“), tj. výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2009, výkazy zisku a ztráty, úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2009 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „individuální účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za individuální účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení individuální účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií odpovídá představenstvo Společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této individuální účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Akcionář společnosti Česká pojišťovna a.s.

Zpráva nezávislého auditora

Úloha auditora (pokračování)

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2009 a jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2009 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a s interpretací Evropské Komise (poznámka A.4).

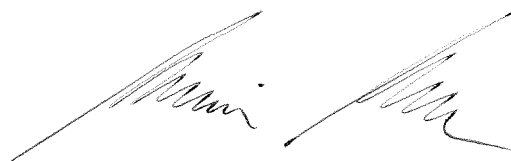
12. března 2010



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Ing. Petr Kříž
partner



Ing. Martin Mančík
statutární auditor, oprávnění č. 1964

Obsah

OBSAH	2
INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	4
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	11
A. OBECNÉ INFORMACE	12
A.1 Charakteristika Společnosti.....	12
A.2 Statutární orgány Společnosti	12
A.3 Soulad s právními předpisy	12
A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky	13
B. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH.....	14
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY.....	17
C.1 Zásadní účetní postupy.....	17
C.2 Základní předpoklady.....	33
C.3 Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků.....	38
C.4 Významné účetní odhady a úsudky	40
C.5 Změny a odchylky účetních politik.....	41
C.6 Standardy, výklady a novely publikovaných standardů, které nejsou pro Společnost relevantní	46
D. VÝKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ	48
E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK.....	53
E.1 Systém řízení rizik.....	53
E.2 Role a zodpovědnosti.....	53
E.3 Měření a kontrola rizika.....	54
E.4 Tržní riziko	54
E.5 Úvěrové riziko	59
E.6 Riziko likvidity.....	62
E.7 Pojistně-matematické riziko	65
E.8 Operační riziko a ostatní rizika.....	68
E.9 Monitorování rizika třetími stranami	68
E.10 Řízení kapitálu	69
F. PŘÍLOHA K VÝKAZŮM FINANČNÍ POZICE, ZISKU A ZTRÁTY A ÚPLNÉHO VÝSLEDKU	70
F.1 Nehmotný majetek	70
F.2 Investice.....	70
F.3 Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách.....	75
F.4 Pohledávky	75
F.5 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	75
F.6 Peníze a peněžní ekvivalenty	76
F.7 Ostatní aktiva	76
F.8 Vlastní kapitál.....	77
F.9 Závazky z pojištění.....	78
F.10 Ostatní rezervy.....	83
F.11 Finanční závazky	83
F.12 Závazky.....	84
F.13 Ostatní závazky.....	85
F.14 Čisté zasloužené pojistné	85
F.15 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a pozemků a staveb (investic do nemovitostí).....	85
F.16 Příjmy a výdaje od dceřiných a přidružených společností.....	86
F.17 Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů... ..	86
F.18 Ostatní výnosy	87
F.19 Pojistně technické náklady očištěné o podíl zajišťovatele	87
F.20 Náklady na ostatní finanční aktiva, pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	88
F.21 Náklady na dceřiné a přidružené společnosti.....	88
F.22 Pořizovací a administrativní náklady	88
F.23 Ostatní náklady	89
F.24 Daň z příjmů.....	89
F.25 Informace o zaměstnancích	90
F.26 Zajišťovací účetnictví (Hedging).....	91
F.27 Výnos na akcii	92
F.28 Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu finanční pozice	92
F.29 Spřízněné osoby	93
G. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI.....	97

Tato stránka je záměrně prázdná.

Individuální účetní závěrka

Seznam zkratk:

Zkratka		Kapitola
IAS	Mezinárodní účetní standardy	C.5.1., C.5.2.
IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví	C.5.1., C.5.2.
IFRIC	Interpretace Výboru pro výklad Mezinárodní standardy účetního výkaznictví	C.5.2.
CDS	Credit default swap	C.1.5.
IRS	Interest rate swap	C.1.5.
CCS	Cross currency swap	C.1.5.
OTC	Over the counter deriváty	C.1.5.
CDO	Credit default option	C.1.5.
ABS	Asset backed securities	C.1.5.

Výkaz finanční pozice

K 31. prosinci

V tisících Kč

	Poznámka	2009	2008
Nehmotný majetek	F.1	1 350 613	1 277 534
Investice	F.2	105 634 167	104 337 956
Investice do nemovitostí	F.2.1	85 103	83 911
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	B	6 125 035	7 340 515
Úvěry a půjčky	F.2.2	7 860 571	4 898 750
Finanční aktiva držena do splatnosti	F.2.3	87 493	81 708
Finanční aktiva určena k prodeji	F.2.4	56 610 163	41 658 835
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.2.5	26 125 497	40 367 956
Ostatní investice	F.2.2	8 740 305	9 906 281
Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	F.3	9 240 073	8 550 220
Pohledávky	F.4	8 327 924	12 222 984
z toho: splatná daňová pohledávka	F.4	46 217	941 590
Dlouhodobá aktiva k prodeji	F.5	291 666	276 350
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.6	154 760	292 473
Odložená daňová pohledávka	F.24	33 585	0
Ostatní aktiva	F.7	1 396 951	1 418 814
Aktiva celkem		126 429 739	128 376 331
Základní kapitál		4 000 000	4 000 000
Nerozdělený zisk a fondy		17 850 744	14 451 447
Vlastní kapitál celkem	F.8	21 850 744	18 451 447
Závazky z pojištění	F.9	88 948 601	92 681 397
Ostatní rezervy	F.10	2 030 605	2 311 987
Finanční závazky	F.11	1 924 018	4 437 293
Závazky	F.12	9 718 380	8 559 116
z toho: splatný daňový závazek	F.12	1 601 411	51 588
Odložený daňový závazek	F.24	0	60 681
Ostatní závazky	F.13	1 957 391	1 874 410
Cizí zdroje celkem		104 578 995	109 924 884
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		126 429 739	128 376 331

Výkaz zisku a ztráty

Pro rok končící 31. prosince

V tisících Kč

	Poznámka	2009	2008
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	F.14	27 408 283	28 558 294
Zasloužené pojistné		38 641 017	38 594 252
Pojistné postoupené zajistitelům		- 11 232 734	- 10 035 958
Úrokové a obdobné výnosy z investic	F.15	2 383 147	1 970 605
Výnos z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech	F.16	1 303 957	6 681 200
Ostatní výnosy z investic	F.15	2 600 223	593 841
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů	F.16	2 453 137	- 2 741 529
Ostatní výnosy	F.18	1 923 769	2 961 635
Výnosy celkem		38 072 516	38 024 046
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.19	- 18 713 837	- 19 898 240
Náklady na pojistná plnění		- 24 137 012	- 24 589 013
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění		5 423 175	4 690 773
Úrokové náklady	F.20	-33 543	- 84 319
Náklady vyplývající z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech	F.21	- 12 114	- 9 224
Ostatní náklady na investice	F.20	- 1 860 823	- 3 505 679
Pořizovací náklady	F.22	- 3 316 701	- 3 176 003
Administrativní náklady	F.22	- 2 737 128	- 2 814 158
Ostatní náklady	F.23	- 2 613 663	- 2 553 562
Náklady celkem		- 29 287 809	- 32 041 185
Zisk před zdaněním		8 784 707	5 982 861
Daň z příjmů	F.24	- 1 404 646	- 109 691
Zisk v běžném účetním období		7 380 061	5 873 170
Vážený průměrný počet akcií		40 000	40 000
Základní a zředěný zisk na akcii (Kč)	F.27	184,502	146,829

Výkaz úplného výsledku

Pro rok končící 31. prosince

V tisících Kč

	Poznámka	2009	2008
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		7 380 061	5 873 170
Ostatní úplný výsledek			
Oceňovací rozdíly k hmotnému majetku vykázané ve vlastním kapitálu – hrubá výše	F.8	- 41	-10 815
Oceňovací rozdíly k hmotnému majetku při odúčtování převedené do nerozděleného hospodářského výsledku	F.8	- 10	12 397
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.8	3 729 372	- 2 608 938
Přecenění realizovatelných finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty	F.8	- 1 319 124	2 148 942
Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu		2 410 197	- 458 414
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	F.24.2	- 517 792	100 321
Ostatní úplný výsledek po zdanění		1 892 405	-358 093
Celkový úplný výsledek		9 272 466	5 515 077

Výkaz změn vlastního kapitálu

Pro rok končící 31. prosince

V tisících Kč

	Pozn.	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Zákonný rezervní fond	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Nerozdělené hospodářské výsledky	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2008	F.8	4 000 000	- 589 297	12 214	800 000	2 755 599	10 457 854	17 436 370
Vyplacené dividendy		0	0	0	0	0	- 4 500 000	- 4 500 000
Celkový úplný výsledek		0	-361 993	- 8 497	0	0	5 885 567	5 515 077
Změny stavu vyrovnávací rezervy		0	0	0	0	245 272	-245 272	0
Zůstatek k 31. prosinci 2008		4 000 000	- 951 290	3 717	800 000	3 000 871	11 598 149	18 451 447
Vyplacené dividendy		0	0	0	0	0	- 5 873 169	- 5 873 169
Celkový úplný výsledek		0	1 892 402	13	0	0	7 380 051	9 272 466
Změny stavu vyrovnávací rezervy		0	0	0	0	- 1 705 032	1 705 032	0
Zůstatek k 31. prosinci 2009	F.8	4 000 000	941 112	3 730	800 000	1 295 839	14 810 063	21 850 744

¹ Na základě lokálních legislativních požadavků je samostatně vyčíslena vyrovnávací rezerva. Vyrovnávací rezerva není v souladu s požadavky IFRS vykazována v závazcích z pojištění, ale jako součást vlastního kapitálu, kterou nelze použít pro výplatu dividend.

Výkaz peněžních toků

Pro rok končící 31. prosince
V tisících Kč

	2009	2008
Peněžní toky z provozní činnosti		
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	8 784 707	5 982 861
Úpravy o:		
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	637 123	871 432
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	566 503	2 777 081
Zisky/ztráty z prodeje hmotného, nehmotného a investičního majetku	- 20 195	- 34 139
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv	- 2 523 016	3 283 944
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	- 576 618	- 6 384 765
Přijaté dividendy	- 855 336	- 291 834
Úrokové náklady	46 654	91 839
Úrokové výnosy	- 3 413 522	- 3 358 009
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky	93 359	243 964
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů určených k obchodování	0	- 11 958 523
Výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určených k obchodování	559 282	5 949 424
Změna stavu pohledávek vůči bankám	- 1 408 789	4 207 385
Změna stavu pohledávek vůči nebankovním subjektům	- 4 773	18 130
Změna stavu pohledávek	712 735	- 3 035 512
Změna stavu podílů zajištělů na pojistně-technických rezervách	- 689 853	- 472 505
Změna stavu ostatních aktiv	3 557	- 8 594
Změna stavu závazků	676 297	- 202 589
Změna stavu závazků z majetkových účastí	0	- 1 000 000
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	49 681	274 485
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	- 1 192 746	- 204 770
Změna stavu závazků k bankám	414 546	1 110 264
Změna stavu závazků z pojištění	- 3 782 477	2 137 203
Změna stavu ostatních závazků	82 982	- 213 936
Změna stavu ostatních rezerv	- 281 382	- 79 521
Zaplacená daň z příjmů právnických osob	361 635	- 947 898
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	- 1 760 646	- 1 244 583
Peněžní toky z investiční činnosti		
Přijaté úroky	5 929 031	4 167 383
Přijaté dividendy	855 336	291 834
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	- 688 883	- 779 915
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů neurčených k obchodování	- 7 845 194	- 4 271 624
Pořízení finančních aktiv určených k prodeji	- 43 101 355	- 52 842 808
Pořízení majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	- 1 009 889	- 3 054 624
Poskytnuté úvěry	- 1 500 000	- 100 000
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	7 590	96 144
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování	20 584 921	9 520 985
Příjmy z finančních aktiv určených k prodeji	31 964 872	43 529 366
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	286 161	84 209
Příjmy z prodeje majetkových účastí a ostatní příjmy z majetkových účastí	3 360 214	7 690 372
Splacené úvěry	0	100 000
Ostatní investiční činnosti	0	50 600
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	8 842 804	4 481 922

	2009	2008
Peněžní toky z finanční činnosti		
Čerpání úvěrů a půjček	2 000 000	4 247 205
Splátky úvěrů a půjček	- 3 300 000	- 2 950 000
Vyplacené úroky	- 45 822	-75 272
Vyplacené dividendy	- 5 873 169	- 4 500 000
Ostatní finanční aktivity	438	916
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	- 7 218 553	- 3 277 151
Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	- 136 395	- 39 812
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1.1.	292 473	330 224
Dopad změn měnových kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	- 1 318	2 061
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31.12.	154 760	292 473

Příloha individuální účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1 Charakteristika Společnosti

Česká pojišťovna a.s. (dále jen „Česká pojišťovna“ nebo „ČP“ nebo „Společnost“) je univerzální pojišťovnou, která nabízí celou škálu produktů životního a neživotního pojištění. Společnost má sídlo v České republice. Česká pojišťovna vznikla 1. května 1992 jako akciová společnost a je nástupcem bývalé státem vlastněné České státní pojišťovny.

Struktura akcionářů:

Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V., se sídlem v Nizozemsku. Od roku 2008 je CZI Holdings nedílnou součástí Generali PPF Holdingu B.V. (dále také GPH), společného podniku Assicurazioni Generali S.p.A. (“Generali”) a PPF Group N.V. Do 17. ledna 2008 byla konečnou ovládající osobou PPF Group N.V., po tomto datu je ovládající osobou Assicurazioni Generali S.p.A. Účetní závěrka Skupiny Generali je veřejně dostupná na internetové adrese www.generali.com.

Sídlo Společnosti:

Spálená 75/16
113 04 Praha 1
Česká republika
IČ: 45 27 29 56

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 11. března 2010.

A.2 Statutární orgány Společnosti

Členové představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda: Ladislav Bartoníček, Praha
Místopředseda: Marcel Dostal, Praha
Členové: Štefan Tillinger, Praha
Ivan Vodička, Praha

V průběhu roku nedošlo ve složení představenstva ke změnám.

Jménem Společnosti jedná vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány představenstvo, a to vždy společně alespoň dva členové představenstva, z nichž jeden musí být vždy předsedou nebo místopředsedou představenstva. Činí-li písemné úkony za Společnost představenstvo, připojí k vyznačenému obchodnímu jménu Společnosti svůj podpis včetně uvedení svých funkcí společně vždy alespoň dva členové představenstva, z nichž jeden musí být vždy předsedou nebo místopředsedou představenstva.

Členové dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda: Milan Maděryč, Zlín
Člen: Marek Orawski, Havířov
Lorenzo Kravina, Terst

V roce 2009 nenastala ve složení dozorčí rady žádná změna.

A.3 Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Vedení Společnosti posoudilo Standardy a výklady, které byly přijaty EU, avšak jejichž účinnost ještě nenastala. Posouzení očekávaného dopadu těchto Standardů a výkladů na Společnost uvádí kapitola C.5.

A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Dle požadavků národní účetní legislativy Společnost sestavuje individuální účetní závěrku v souladu s IFRS (přijatými EU – viz A.3). Společnost za stejné období sestavuje rovněž konsolidovanou účetní závěrku dle IFRS ve znění přijatém EU.

K datu schválení této individuální účetní závěrky nebyla sestavena a schválena konsolidovaná účetní závěrka Společnosti a jejích dceřiných podniků (Skupina ČP), jak je požadováno standardem IAS 27 Konsolidovaná účetní závěrka a investice do dceřiných podniků. Společnost použila ustanovení interpretace vydané Evropskou komisí (dokument ARC/08/2007), na základě které Společnost může vydat individuální účetní závěrku nezávisle na vydání konsolidované účetní závěrky.

V konsolidované účetní závěrce budou dceřiné společnosti – tedy společnosti, ve kterých má Společnost přímo či nepřímo majoritní podíl na hlasovacích právech či jiným způsobem uplatňuje kontrolu nad činnostmi společnosti – plně konsolidovány.

Společnost veřejně prezentuje konsolidovanou účetní závěrku na svých webových stránkách www.ceskapojistovna.cz.

V okamžiku, kdy bude vydána konsolidovaná účetní závěrka, měli by uživatelé tuto individuální účetní závěrku číst spolu s konsolidovanou, aby získali kompletní informace o finanční pozici, výkonnosti a peněžních tocích Skupiny ČP jako celku.

Účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou Společnosti.

Účetní závěrka je zpracována na základě historických cen s výjimkou následujících položek majetku a závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě: finanční deriváty, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční nástroje klasifikované jako k prodeji a investice do nemovitostí.

Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a aktiva zahrnutá do skupiny určené k prodeji jsou vykazována v zůstatkové hodnotě nebo v reálné hodnotě snížené o náklady na prodej, je-li nižší.

Při přípravě účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti činilo odhady a uplatňovalo předpoklady, které mají dopad na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši majetku a závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů, které vedení za daných okolností uzná za vhodné, a jsou podkladem pro stanovení účetních hodnot majetku a závazků v případech, kde tyto hodnoty nemohou být stanoveny na základě jiných zdrojů. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit.

Použité odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém je revize provedena, má-li její výsledek dopad pouze na jedno období, případně v období, ve kterém je revize provedena a v následných obdobích, má-li výsledek revize dopad na současné i budoucí účetní období.

Více informací o odhadech a předpokladech lze nalézt v sekci C.2.

B. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Následující tabulka uvádí detailní údaje o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti:
V tisících Kč za rok končící 31. prosince 2009

Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech	Zaučtování	Poznámka
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	29 400	0	29 400	100,0	100,0		
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191 250	0	191 250	100,0	100,0		
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	3 059 137	0	3 059 137	100,0	100,0		
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	1 103	0	1 103	100,0	100,0		
Nadační fond Karlův most	Česká republika	5 000	0	5 000	100,0	100,0		
Nadace České pojišťovny	Česká republika	500	0	500	100,0	100,0		7
První Callin agentura a.s.	Česká republika	153 004	-150 000	3 004	100,0	100,0		
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	45 758	0	45 758	100,0	100,0		
REFICOR s.r.o.	Česká republika	73	0	73	100,0	100,0		
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	1 517 020	0	1 517 020	100,0	100,0		5
Finanční servis o.o.o.	Rusko	1 566	-1 566	0	100,0	100,0		
JSC "Generali Life" (CP Kazakhstan AO)	Kazachstán	172 910	0	172 910	100,0	100,0		6
Generali Foreign Insurance Company Inc.	Bělorusko	23 023	0	23 023	35,0	35,0		4
Generali SAF de Pensii Private S.A. (Generali Fond de Pensii S.A.)	Rumunsko	1 076 857	0	1 076 857	99,9	99,9		3
Celkem		6 276 601	-151 566	6 125 035			Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty	

Konsolidované fondy

Společnost ve své konsolidované účetní závěrce konsoliduje následující fondy, které jsou spravované společností ČP INVEST investiční společnost, a.s.:

ID	Fond
CZ0008471778	PFO ČPI Fond globálních značek
CZ0008472396	PFO ČPI Fond nemovitostních akcií
CZ0008472693	PFO ČPI Fond živé planety
CZ0008472388	PFO ČPI 1. Zajištěný otevřený podílový fond
CZ0008472719	II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI
CZ0008472875	III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI
CZ0008472990	4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI
CZ0008472966	Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČPI
CZ0008473022	V. Zajištěný fond
CZ0008473113	VI. Zajištěný fond

Dále jsou uvedeny operace s dceřinými společnostmi, které proběhly v účetním období.

1. Prodej podílu ve společnosti CP Strategic Investments B.V.

Dne 29. prosince 2009 společnost prodala svůj 100% podíl ve společnosti CP Strategic Investments B.V. ("CPSI") svému jedinému akcionáři CZIH Holdings B.V. Celkem 251 790 akcií bylo prodáno za 31 810 tis. EUR (840 107 tis. Kč) se ziskem ve výši 576 618 tis. Kč. Cena byla stanovena na základě nezávislého odhadu odborníka určeného soudem. Transakce je důsledkem reorganizace Skupiny. Před uskutečněním prodeje, dne 25. srpna 2009, došlo ke snížení emisního ážia CPSI o 170 214 tis. Kč.

2. Generali PPF Life Insurance LLC - prodej

Dne 30. března byla v souladu s rozhodnutím jediného akcionáře společnost přejmenována na společnost s ručením omezeným "Generali PPF Life Insurance". Nové obchodní jméno bylo zaregistrováno 14. dubna 2009.

Představenstvo České pojišťovny schválilo na svém zasedání dne 13. listopadu 2009 záměr prodat podíl ve společnosti Generali PPF Life Insurance LLC společnosti CZI Holdings N.V. Za účelem získání povolení ruských úřadů byla dne 26. listopadu 2009 podepsána Předběžná smlouva o prodeji a koupi vlastnického podílu ve společnosti Generali PPF Life Insurance LLC. Povolení úřadů bylo uděleno dne 28. prosince 2009. K realizaci prodeje by mělo dojít v první polovině roku 2010, přičemž kupní cena bude stanovena na základě znaleckého posudku. Transakce se uskutečnění v rámci reorganizace skupiny.

Investice je k 31. prosinci 2009 klasifikována jako aktiva držaná k prodeji (viz bod F.5).

3. Generali Fond de Pensii S.A. – změna názvu společnosti

Dne 7. ledna 2009 došlo ke změně názvu společnosti. Novým názvem penzijního fondu je Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

4. Generali Foreign Insurance Company Inc. – zvýšení základního kapitálu

Na základě rozhodnutí představenstva ČP ze dne 23. března 2009 bylo rozhodnuto o navýšení základního kapitálu společnosti FICJSC Generali Belarus ve výši 350 tis. EUR (9 389 tis. Kč). Navýšení základního kapitálu bylo zaregistrováno 22. října 2009.

5. Snížení kapitálu společnosti Pankrác Services s.r.o.

V roce 2008 Společnost založila společnost Pankrác Services s.r.o. Pankrác Services byla založena za účelem financování výstavby nové administrativní budovy společnosti. Nemovitost ve výstavbě byla nepeněžním vkladem do základního kapitálu. Společnost také vložila v roce 2008 mimo základní kapitál částku ve výši 500 000 tis. Kč. Pankrác Services následně hotovou administrativní budovu prodala a v lednu 2009 vyplatila peněžní příspěvek zpět Společnosti.

6. Změna názvu společnosti CP Kazachstan na JSC „GENERALI LIFE“

Společnost byla přejmenována dne 30. března 2009. Nový název společnosti CP Kazachstan byl zaregistrován. Nový název společnosti je Joint Stock Company "GENERALI LIFE" - Life Insurance Company, dceřiná společnost "Assicurazioni Generali S.p.A."

7. Zřízení Nadace České pojišťovny

Dne 21. prosince 2009 byla založena Nadace České pojišťovny. Výše nadačního jmění je 500 tis. Kč. Nadace byla založena na podporu vzdělávání, zdravotní péče, kultury, humanitární, ekologické a jiné činnosti pomáhající při všeobecném rozvoji.

V tisících Kč za rok končící 31. prosince 2008

Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech	Zaúčtování
CP Strategic Investments B.V.	Nizozemské království	433 703	0	433 703	100,0	100,0	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty
Česká pojišťovna, a.s., v Ruské federaci	Rusko	291 666	0	291 666	100,0	100,0	
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	29 400	0	29 400	100,0	100,0	
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191 250	0	191 250	100,0	100,0	
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	3 059 137	0	3 059 137	100,0	100,0	
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	1 103	0	1 103	100,0	100,0	
Nadační fond Karlův most	Česká republika	5 000	0	5 000	100,0	100,0	
První Callin agentura a.s.	Česká republika	153 004	-150 000	3 004	100,0	100,0	
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	45 758	0	45 758	100,0	100,0	
Finanční servis o.o.o.	Rusko	1 566	-1 566	0	100,0	100,0	
REFICOR s.r.o.	Česká republika	73	0	73	100,0	100,0	
CP Kazakhstan AO	Kazachstán	172 910	0	172 910	100,0	100,0	
Foreign Insurance Company Inc.	Bělorusko	13 634	0	13 634	35,0	35,0	
Generali Fond de Pensii S.A.	Rumunsko	1 076 857	0	1 076 857	99,9	99,9	
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	2 017 020	0	2 017 020	100,0	100,0	
Celkem		7 492 081	-151 566	7 340 515			

Konsolidované fondy

Společnost ve své konsolidované účetní závěre konsolidovala k 31. prosinci 2008 následující fondy, které jsou spravované společností ČP INVEST investiční společnost, a.s:

ID	Fond
CZ0008471778	PFO ČPI Fond globálních značek
770010000386	PFO ČPI Fond nových ekonomik
CZ0008472396	PFO ČPI Fond nemovitostních akcií
CZ0008472693	PFO ČPI Fond živé planety
CZ0008472388	PFO ČPI 1. Zajištěný otevřený podílový fond
CZ0008472719	II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI
CZ0008472875	III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI
CZ0008472990	4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI
CZ0008472966	Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČPI

C. Zásadní účetní postupy a předpoklady

C.1 Zásadní účetní postupy

C.1.1 Nehmotný majetek

Nehmotný majetek pořízený Společností se vykazuje v pořizovací ceně snížené o oprávky a kumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti je amortizován lineární metodou v průměru po dobu 3 – 5 let. Metody odepisování, doby životnosti a zbytkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. U nehmotného majetku, u kterého jsou v průběhu jeho užívání provedeny významné změny (významná technická zhodnocení), je zbytková hodnota a doba životnosti opětovně posouzena a případně přehodnocena k datu dokončení těchto změn.

C.1.2 Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představuje majetek, který je držen za účelem realizace zisku z pronájmu, nebo za účelem očekávaného růstu jeho tržní ceny, případně pro oba účely. Majetek ve vlastnictví Společnosti je vykazován jako investice do nemovitostí, pokud je Společnost nevyužívá či pokud je Společností využívána pouze jeho nevýznamná část.

Majetek ve výrobě nebo vývoji sloužící pro budoucí použití jako investice do nemovitostí se vykazuje jako investice do nemovitostí.

Po prvotním zaúčtování v pořizovací ceně se dále veškeré investice do nemovitostí oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota se určuje jednou ročně. Nejlepším zdrojem určení reálné hodnoty jsou běžné ceny na aktivním trhu. Jsou-li nedostupné, použijí se alternativní metody. Ocenění je založeno na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků diskontovaných sazbami, které odrážejí současné tržní odhady nejistoty, co se týče výše a načasování peněžních toků, a je podloženo současnými cenami či výší nájmů za obdobný typ majetku ve stejné lokalitě a technickém stavu. Veškeré zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. O výnosu z pronájmu investičního majetku se účtuje po dobu trvání nájmu.

Pokud je položka provozního a ostatního hmotného majetku překlasifikována na položku investic do nemovitostí na základě změny jeho využití, je oceňovací rozdíl vzniklý k datu překlasifikace mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu zaúčtován do úplného výsledku, pokud tento rozdíl představuje zisk. V případě prodeje investičního majetku je pak tento zisk převeden do nerozděleného zisku minulých let. Případná ztráta k datu překlasifikace je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Následné výdaje Společnosti související s již pořízeným investičním majetkem se aktivují, pokud prodlužují dobu životnosti majetku. Ostatní následné výdaje se účtují jako náklad běžného účetního období.

C.1.3 Provozní a ostatní hmotný majetek

Hmotný majetek se v okamžiku pořízení ocení pořizovací cenou nebo výrobními náklady a následně se toto ocenění snižuje o oprávky a ztráty z trvalého snížení hodnoty. Historická pořizovací cena zahrnuje výdaje přímo související s pořízením těchto položek.

Následné výdaje jsou zahrnuty v hodnotě aktiva nebo zaúčtovány jako samostatné aktivum v případě, že je pravděpodobné, že s tímto aktivem bude spojen budoucí ekonomický přínos a zároveň platí, že výdaje na tuto položku jsou spolehlivě měřitelné. Všechny ostatní výdaje na opravu a údržbu se účtují do výkazu zisku a ztráty v účetním období, ve kterém vznikly.

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Odpisové sazby (%)
Stavby	1,98 – 10,00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	6,67 – 33,33

V případě, kdy různé položky hmotného majetku mají rozdílnou životnost nebo přinášejí ekonomický prospěch Společnosti v odlišném časovém horizontu, vykáže je Společnost odděleně jako různé položky hmotného majetku s různými odpisovými plány.

Metody odpisování, doby životnosti a zbytkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. Je-li provedena na provozním majetku formou dodatečné investice významná změna, je doba životnosti a zbytková hodnota opětovně posouzena a případně přehodnocena k datu dokončení této změny.

Nájem, při kterém Společnost přejímá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím předmětu nájmu, je klasifikován jako finanční leasing. Hmotný majetek pořízený formou finančního leasingu je evidován v ceně, která je nižší z reálné hodnoty nebo současné hodnoty minimálních leasingových splátek k počátku finančního leasingu, snížené o oprávkou a ztráty ze snížení hodnoty.

Zisky a ztráty z prodeje majetku jsou určeny porovnáním výnosu z prodeje aktiva s jeho účetní hodnotou. Zisky a ztráty jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce ostatních výnosů.

C.1.4 Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Všechny majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech se oceňují pořizovací cenou sníženou o případné trvalé snížení hodnoty (viz C.1.32.2).

Společnost je ovládající osobou společnosti ČP INVEST Investiční společnost, a.s., která spravuje otevřené podílové fondy. V případě, že podíl investic Skupiny ČP v podílovém fondu přesahuje 50%, musí Společnost tento fond konsolidovat. Fondy s účastí Skupiny ČP nižší než 50% jsou považovány za přidružené společnosti a jsou vykazovány jako finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě proti účtu nákladů nebo výnosů. V individuální účetní závěrce se tyto fondy oceňují reálnou hodnotou v souladu s IAS 39 a jsou vykazovány jako finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě proti účtu nákladů nebo výnosů – viz C.1.5.4.

V souladu se smluvními záležitostmi nebo právními podmínkami jsou majetkové účasti Společnosti odúčtovány k datu, kdy nad nimi Společnost ztratí kontrolu.

C.1.5 Finanční aktiva

Finanční aktiva zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční aktiva určená k prodeji, finanční aktiva držaná do splatnosti, úvěry a pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty.

Společnost vykazuje finanční aktivum ve výkazu finanční pozice v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se tohoto finančního nástroje. Pro běžné nákupy a prodeje se finanční nástroje účtují ke dni vypořádání obchodu. Jakoukoliv změnu reálné hodnoty finančního nástroje mezi dnem uzavření obchodu a dnem vypořádání zaúčtuje Společnost stejným způsobem, jakým bude následně účtovat o změnách reálné hodnoty finančního nástroje. Společnost zaúčtuje finanční nástroj při pořízení v jeho reálné hodnotě. V případě finančního aktiva či finančního závazku, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů, se do pořizovací ceny zahrnou náklady na transakce přímo související s pořízením či emisí.

Následné přecenění je popsáno v kapitolách C.1.5.1 až C.1.5.4.

Finanční aktivum je odúčtováno v okamžiku, kdy Společnost předala významnou část rizik a práv souvisejících s aktivem, nebo pozbyla kontrolu nad tímto finančním aktivem. K odúčtování tak dojde v případě realizace práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich.

Oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančních aktiv je určena na základě jejich kótované tržní ceny k datu účetní závěrky nesnížená o náklady na transakci. Není-li kótovaná tržní cena k dispozici nebo neexistuje-li fungující trh pro určité aktivum, je reálná hodnota finančního aktiva určena pomocí odhadu provedeného na základě oceňovacích modelů nebo technik diskontovaných peněžních toků.

Pro vyhodnocení, zda kótované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě identifikuje a sleduje, zda-li je trh aktivní. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Techniky diskontovaných peněžních toků používají odhad budoucích peněžních toků a diskontní sazbu konstruovanou z bezrizikové úrokové sazby upravené o rizikovou přírážku (kreditní rozpětí). Ta je obvykle odvozena od finančního aktiva s podobnými lhůtami a podmínkami (ideálně se stejným emitentem, podobnou dobou splatnosti a stářím), které nejlépe odrážejí tržní cenu.

Obecně vzato, v případě, že jsou použity oceňovací modely, jsou vstupy založeny na tržních parametrech k rozvahovému dni, které limitují subjektivitu ocenění provedeného Společností a výsledek těchto ocenění nejlépe odráží přibližnou tržní hodnotu finančního aktiva.

Reálná hodnota finančních derivátů neobchodovaných na veřejném trhu je stanovena na základě hodnoty, kterou by Společnost při zvážení současných tržních podmínek a současné bonity účastníků transakce obdržela nebo zaplatila v případě ukončení smlouvy k rozvahovému dni. V případě opcí je používán Black-Scholesův model. Oceňovací modely jsou též aplikovány pro další finanční aktiva obchodovaná mimo burzu (CDS, IRS, CCS, atd.) s tím, že parametry oceňování mají za cíl odrážet tržní podmínky.

S účinností od 1. ledna 2009 společnost aplikuje novelizované znění IFRS 7, týkající se finančních nástrojů oceňovaných ve výkazu finanční pozice reálnou hodnotou, což vyžaduje zveřejnění způsobu určení reálné hodnoty za použití níže uvedené hierarchie reálných hodnot:

- Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky (úroveň 1).
- Vstupní údaje jiné než kótované ceny obsažené v úrovni 1, které je možné objektivně zjistit u aktiva nebo závazku, a to buď přímo (např. jako ceny), nebo nepřímo (např. odvozením od cen) (úroveň 2)
- Vstupní údaje pro aktivum nebo závazek, které nejsou založeny na pozorovatelných tržních údajích (nezjistitelné údaje) (úroveň 3).

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kótovaným cenám k rozvahovému dni. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota finančních nástrojů neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekótované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty zjistitelné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kótované tržní ceny nebo ceny kótované makléři pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjistitelných dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Úroveň 3 představuje pouze strukturované investice (CDO, ABS), jejichž tržní ceny nejsou dostupné a jejichž ocenění je nutné stanovit na základě odhadu.

Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

Od 1. října 2008 Společnost zavedla zajišťovací účetnictví a definuje vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv. Účetní principy zajišťovacího účetnictví jsou aplikovány na zajištění měnového rizika všech nederivátových finančních aktiv denominovaných v cizí měně nebo vystavených vlivu cizí měny (akcií, dluhopisů, investičních fondů atd.).

Změny reálné hodnoty derivátů kvalifikovaných jako instrumenty k zajištění reálné hodnoty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty společně se změnami v reálné hodnotě zajišťovaných aktiv, které odpovídají zajišťovaným rizikům.

K okamžiku vzniku transakce Společnost dokumentuje vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami, cíle řízení rizik a svou zajišťovací strategii. Společnost rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivnosti zajištění, a to jak na počátku zajišťovacího vztahu, tak v jeho průběhu, a posuzuje, zda deriváty použité pro zajištění budou a byly vysoce efektivní při eliminaci změn v přecenění zajišťovaných aktiv.

Vložené deriváty

Vložené deriváty, které nejsou úzce spjaty přímo se svým hostitelským nástrojem, klasifikovaným v jiném portfoliu než je portfolio finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů, a které zároveň odpovídají definici derivátu, jsou odděleny. Hybridní (kombinovaný) nástroj je oceněn v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Společnost samostatně nevykazuje deriváty splňující definici pojistné smlouvy. Společnost neidentifikovala žádné vložené deriváty v pojistných smlouvách, které nejsou úzce spjaty s pojistnou smlouvou.

C.1.5.1 Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými nebo předem stanovitelnými splátkami, která nejsou kótovaná na aktivním trhu. Tato kategorie nezahrnuje úvěry a pohledávky, které jsou klasifikovány jako úvěry a pohledávky oceňované reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo jako finanční aktiva určená k prodeji.

Při prvotním zaúčtování se úvěry a pohledávky oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty.

C.1.5.2 Finanční aktiva držaná do splatnosti

Finanční aktiva držaná do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, která nesplňují definici úvěrů a pohledávek, u nichž má Společnost záměr a schopnost držet je do jejich splatnosti.

Finanční aktiva držaná do splatnosti se vykazují v amortizované pořizovací ceně snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty. Prémie a diskont se amortizují po dobu životnosti aktiva za použití metody efektivní úrokové míry. O amortizaci prémie a diskontu se účtuje jako o úrokovém výnosu nebo nákladu.

Reálná hodnota jednotlivých cenných papírů v rámci portfolia drženého do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Pokud neexistuje riziko významných finančních obtíží dlužníka, o tomto snížení hodnoty cenného papíru se neúčtuje.

C.1.5.3 Finanční aktiva určená k prodeji

Finanční aktiva určená k prodeji jsou taková finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako úvěry a pohledávky, finanční aktiva držaná do splatnosti nebo finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů a která současně nejsou deriváty.

Po počátečním zachycení se finanční aktiva určená k prodeji oceňují reálnou hodnotou, která se nesnižuje o transakční náklady spojené s prodejem nebo převodem finančního aktiva. Výjimkou jsou majetkové cenné papíry určené k prodeji, u kterých není k dispozici kótovaná tržní cena na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena. Tato finanční aktiva jsou zachycena v pořizovací ceně, která zahrnuje transakční náklady a která je snížena o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Rozdíly z přecenění finančních aktiv určených k prodeji se účtují do ostatního úplného výsledku - s výjimkou trvalého snížení hodnoty peněžních aktiv např. dluhopisů a kurzových zisků a ztrát. Při odúčtování finančních aktiv určených k prodeji se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku vykážou ve výkazu zisku a ztráty. Generují-li tyto nástroje úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové sazby a vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních investic – viz C.1.24.

C.1.5.4 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Za finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů se považují finanční aktiva k obchodování nebo finanční aktiva, která byla při pořízení klasifikována jako oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Finanční aktiva určená k obchodování byla pořízena nebo převzata primárně za účelem dosažení zisku z titulu krátkodobých výkyvů v cenách nebo ve zprostředkovatelských maržích. Finanční aktivum se klasifikuje jako určené k obchodování, pokud je součástí portfolia, s nímž bylo v minulosti nakládáno s cílem realizovat krátkodobý zisk, a to bez ohledu na záměr, se kterým Společnost toto finanční aktivum pořídila.

Finanční aktiva k obchodování zahrnují investice, vybrané nakoupené úvěry a smlouvy o finančních derivátech, které nejsou efektivními zajišťovacími nástroji. Všechny finanční deriváty k obchodování v pozici čisté pohledávky (kladná reálná hodnota) včetně nakoupených opcí se vykazují jako finanční aktiva k obchodování. Všechny deriváty k obchodování v pozici čistého závazku (záporná reálná hodnota) včetně vydaných opcí se vykazují jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Není-li finanční aktivum nadále drženo za účelem prodeje nebo prodeje se zpětnou koupí v blízké budoucnosti (ačkoliv bylo původně nabyto za účelem prodeje nebo prodeje a zpětné koupě v krátké době), může být ve výjimečných případech toto finanční aktivum překlasifikováno z portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů.

Při pořízení jsou finanční aktiva neurčená k obchodování klasifikována jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, je-li tato klasifikace v souladu s přijatou investiční strategií, existuje-li aktivní trh a je-li možné spolehlivě stanovit jejich reálnou hodnotu. Varianta ocenění reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů je aplikována jen v následujících situacích:

- Má-li to za následek relevantnější informaci, a je tak významně redukována nekonzistence (účetní nesoulad) u cenných papírů kryjících investiční životní pojištění,
- Skupina finančních aktiv je řízena a její výkon je hodnocen na základě oceňování reálnou hodnotou v souladu se zdokumentovaným řízením rizik nebo investiční strategií tato informace o ocenění je poskytována klíčovým řídicím pracovníkům;
- Když kontrakt obsahuje jeden nebo více podstatných vložených derivátů, které nemodifikují významně peněžní toky, které by jinak byly požadované ze smlouvy, nebo je jasné, že oddělení vložených derivátů je zakázáno.

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů - s výjimkou derivátů neobchodovaných na veřejném trhu a kapitálových nástrojů, které nejsou kótovány na aktivním trhu - se následně po počátečním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.5). Zisky a ztráty plynoucí ze změn reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Swapy

Swapy jsou smlouvy dojednané mimo burzu mezi Společností a protistranami o výměně budoucích peněžních toků založených na dohodnutých nominálních hodnotách. Mezi swapy, které Společnost běžně používá, patří úrokové swapy a měnové swapy. V případě úrokových swapů Společnost směřuje s protistranami ve stanovených intervalech rozdíl mezi pevnou a proměnlivou úrokovou platbou vypočítaný v závislosti na sjednané nominální hodnotě. Měnové swapy představují směnu úrokových plateb a jistin v různých měnách. Společnost je vystavena úvěrovému riziku z titulu nesplnění smluvního závazku příslušnou protistranou a tržním rizikům plynoucím z možného nepříznivého vývoje úrokových sazeb ve vztahu k sazbám sjednaným ve smlouvě nebo z pohybu směnných kurzů. Společnost rovněž používá tzv. credit default swapy, jejichž účelem je přenos kreditního rizika z jednoho subjektu na druhý.

Futures a forwardové smlouvy

Forwardové smlouvy představují závazky koupit nebo prodat určitý finanční nástroj, měnu, komoditu nebo index ke stanovenému budoucímu datu za určitou cenu a mohou být vypořádány v hotovosti nebo prostřednictvím jiného finančního aktiva. Forwardové kontrakty v sobě nesou úvěrové riziko, které je dáno protistranou obchodu, a tržní riziko, které plyne ze změny tržních cen týkajících se sjednaných částek.

Futures je standardizovaná smlouva, která představuje závazek koupit nebo prodat standardizované množství specifické komodity, předem specifikované kvality k určitému datu v budoucnosti za cenu stanovenou soustavným vyrovnáváním tlaků mezi nabídkou a poptávkou na burze v okamžiku nákupu nebo prodeje smlouvy. Futures nesou podstatně menší úvěrové riziko než forwardové smlouvy, avšak stejně jako forwardové smlouvy mají za následek vystavení se tržnímu riziku, které vyplývá ze změn v tržních cenách poměrně k nasmlouvaným objemům.

Opce

Opce jsou finanční deriváty, které dávají držiteli právo (ale ne povinnost) nakoupit za opční prémii (call opce) nebo prodat (put opce) výstavci opce podkladové aktivum za předem sjednanou, takzvanou realizační cenu v určitém dni nebo v období před určitým dnem. Společnost kupuje/prodává opce na úrokové sazby, měnové kurzy, opce na akcie, credit default a indexy. Opce na úrokové sazby, zahrnující cap a floor dohody, se používají jako zajištění rizika vzestupu či poklesu úrokových sazeb. Tyto opce poskytují ochranu proti změnám úrokových sazeb nástrojů s proměnlivou sazbou pod či nad určenou úroveň. Opce na měnové kurzy poskytují ochranu proti vzestupu či poklesu měnových kurzů. Společnost jako kupující mimoburzovních opcí je vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože smluvní strana je povinna platit podle smluvních podmínek, pokud Společnost uplatní opci. Jako výstavce mimoburzovních opcí je Společnost vystavena tržním rizikům, protože je povinna platit v případě, že je opce uplatněna protistranou, nebo úvěrovému riziku, které vyplývá z povinnosti protistrany zaplatit prémii.

C.1.6 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách jsou skutečné nebo odhadované hodnoty, které lze požadovat od zajistitelů dle smluvních ujednání stanovených v zajistných smlouvách.

Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách se stanoví v souladu s ustanoveními zajistných smluv. Tato aktiva se oceňují stejně jako související zajišťované závazky. Pokud existují nedobytná aktiva vůči zajistitelům, zaúčtuje Společnost trvalé snížení hodnoty.

C.1.7 Pohledávky

Tato položka zahrnuje pohledávky z přímého pojištění a ze zajistných operací a ostatní pohledávky.

V této položce jsou zahrnuty také pohledávky vyplývající z předepsaného pojistného, pohledávky vůči zprostředkovatelům, soupojistitelům a zajistitelům. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně oceňovány v předpokládané zpětně získatelné částce, pokud je nižší.

Ostatní pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou účtovány v zůstatkové hodnotě a následně v předpokládané zpětně získatelné částce, pokud je nižší.

C.1.8 Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze (peněžní prostředky) představují pokladní hotovost a vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a u kterých se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase.

C.1.9 Nájemní transakce

Hmotný majetek používaný Společností v rámci operativního leasingu, kde rizika a užitky spojené s vlastnictvím nepřecházejí na nájemce, není vykázán ve Výkazu finanční pozice Společnosti. Platby pronajímateli uskutečněné v rámci operativního leasingu jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty po dobu trvání leasingové smlouvy.

C.1.10 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Požizovací náklady jsou náklady, které vznikají převážně v souvislosti s pořízením nových pojistných smluv a s obnovou existujících pojistných smluv. Časově rozlišit lze pouze některé přírůstkové („časově rozlišitelné“) pořizovací náklady, jako provize zprostředkovatelům a jiné variabilní náklady přímo související s uzavíráním pojistných smluv. Nepřímé náklady související s prodejem, náklady související s určitými druhy pojištění a provize za správu pojistného kmene nelze časově rozlišit, pokud primárně nesouvisejí s novým obchodem.

V neživotním pojištění se příslušné pořizovací náklady časově rozlišují a rozpouštějí podle poměru rezervy na nezasloužené pojistné vůči hrubému předepsanému pojistnému pro danou skupinu pojištění (produkt). Časové rozlišení pořizovacích nákladů je ve Výkazu finanční pozice vykázáno jako ostatní aktiva.

Zpětně získatelná hodnota časového rozlišení pořizovacích nákladů se posuzuje vždy k datu účetní závěrky v rámci testu postačitelnosti závazků.

V životním pojištění a v případě investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se příslušné pořizovací náklady vykazují přímo ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

V případě investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti jsou dodatečné pořizovací (transakční) náklady, které jsou přímo přiřaditelné vzniku finančního závazku vykazovaného v amortizované pořizovací ceně, odečteny od reálné hodnoty přijatých prostředků a ovlivňují výpočet efektivní úrokové sazby.

C.1.11 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji

Dlouhodobá aktiva (nebo vyřazovaná skupina aktiv a závazků), u kterých se předpokládá, že jejich účetní hodnota bude zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním, jsou klasifikována jako aktiva držena k prodeji. Těsně před převedením do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji jsou aktiva (nebo části vyřazované skupiny) přeceněna v souladu s příslušnými účetními standardy. Následně jsou aktiva (nebo skupina aktiv) oceněna v nižší z jejich účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem. Případná ztráta ze snížení hodnoty vyřazované skupiny aktiv je alokována poměrně mezi jednotlivá vyřazovaná aktiva na základě účetní hodnoty s výjimkou zásob, finančních aktiv, odložené daňové pohledávky, zaměstnaneckých požitků a investičního majetku, jež jsou i nadále oceňovány v souladu s účetními postupy Společnosti. Ztráty ze snížení hodnoty při převedení do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji a následné zisky nebo ztráty z přecenění jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Zisky z přecenění se vykazují pouze do výše kumulované ztráty z dřívějšího vykázaného snížení hodnoty.

C.1.12 Vlastní kapitál

C.1.12.1 Základní kapitál

Kmenové akcie jsou klasifikovány jako základní kapitál. Základní kapitál představuje nominální hodnota akcií schválená rozhodnutím akcionáře.

C.1.12.2 Výsledky hospodaření a fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Zákonný rezervní fond

Vytvoření a použití zákonného rezervního fondu se řídí příslušnou legislativou. Zákonný rezervní fond nelze použít k rozdělení akcionářům.

Fond vyrovnávací rezervy

Na základě lokálních legislativních požadavků je samostatně vyčíslena vyrovnávací rezerva. Vyrovnávací rezerva není v souladu s požadavky IFRS vykazována v závazcích z pojištění, ale jako součást vlastního kapitálu, kterou nelze použít pro výplatu dividend.

Nerozdělené výsledky minulých let

Tato položka zahrnuje zadržené zisky nebo ztráty upravené o efekt změn vyplývajících z prvního použití IAS/IFRS.

Nerealizované zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv určených k prodeji

Tato položka zahrnuje zisky nebo ztráty vyplývající se změn reálné hodnoty finančních aktiv určených k prodeji, jak bylo dříve popsáno v příslušné části finančních investic. Částky jsou vyčísleny včetně vlivu odložených daní a odložených závazků vůči pojistníkům.

Ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

Tato položka zahrnuje především přecenění pozemků a budov překlasifikovaných do investic do nemovitostí.

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti. Výplaty dividend jsou zaúčtovány po schválení valnou hromadou.

C.1.12.3 Dividendy

Dividendy jsou zaúčtovány jako závazek v případě, že je o jejich výplatě rozhodnuto před rozvahovým dnem. Dividendy, o jejichž výplatě je rozhodnuto po rozvahovém dni, nejsou zaúčtovány jako závazek, ale jsou vykázané v příloze účetní závěrky.

C.1.13 Klasifikace produktů

C.1.13.1 Pojistné smlouvy

V souladu s IFRS 4 se smlouvy o životním pojištění klasifikují jako pojistné smlouvy nebo investiční smlouvy podle významnosti pojistného rizika. Obecným vodítkem pro klasifikaci je definice významného pojistného rizika jako pravděpodobnosti plnění při vzniku pojistné události, která je nejméně o 5% vyšší než by byla výše plnění v případě, kdyby k pojistné události nedošlo.

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

- identifikaci vlastností smlouvy (opce, prvky dobrovolné účasti, atd.) a poskytnutých služeb;
- stanovení úrovně pojistného rizika ve smlouvě; a
- stanovení klasifikace v souladu s IFRS 4.

C.1.13.2 Pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF

Pojistné platby a změna pojistně-technické rezervy vztahující se ke smlouvám s významným pojistným rizikem (např. rizikové životní pojištění, pojištění pro případ smrti nebo dožití s ročním pojistným, životní pojištění s podmíněným důchodem a smlouvy obsahující možnost zvolit si v den splatnosti životní pojištění s podmíněným důchodem za sazby zaručené na počátku, dlouhodobé zdravotní pojištění a investiční životní pojištění s pojistnou částkou v případě smrti významně vyšší než hodnota fondu) nebo investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti – DPF – (např. smlouvy vázané na vyčleněné fondy, smlouvy s dodatečnými benefity, které jsou smluvně založené na výsledcích společnosti) jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty.

C.1.13.3 Investiční smlouvy

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy. Tyto smlouvy jsou účtovány v souladu s IAS 39 následovně:

- smlouvy jsou zaúčtovány jako finanční závazky oceněné reálnou hodnotou, nebo zůstatkovou cenou, přičemž smlouvy investičního životního pojištění vázané na index jsou oceňovány reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, zatímco čistě kapitálové smlouvy jsou obvykle oceněné zůstatkovou cenou;
- výnosy a náklady z poplatků a provizí jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty. IAS 39 a IAS 18 vyžadují, aby byly identifikovány a samostatně klasifikovány: i) poplatky a provize při vzniku, které se účtují do nákladů nebo výnosů k datu vydání smlouvy, a ii) poplatky a provize za služby investiční správy, které jsou účtovány v průběhu trvání smlouvy ve vztahu ke stupni naplnění poskytnuté služby;
- výnosy z poplatků a provizí a přírůstkové náklady čistě kapitálových smluv bez DPF (jiné než provozní náklady a ostatní nepřírůstkové náklady) jsou zahrnuty do pořizovací ceny finančního závazku a vykázány jako úprava efektivní úrokové sazby;
- riziková složka smluv investičního životního pojištění je oddělena, je-li to možné, a účtována jako pojistné smlouvy.

V roce 2008 a 2009 Společnost neklasifikovala žádné smlouvy jako investiční smlouvy bez DPF.

C.1.14 Závazky z pojištění

C.1.14.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné obsahuje část předepsaného hrubého pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím. Rezerva na nezasloužené pojistné se stanoví individuálně, pro každou pojistnou smlouvu zvlášť, pomocí metody „pro rata temporis“, upravené tak, aby odrážela jakoukoli odchylku ve výskytu rizika v průběhu období krytého pojistnou smlouvou. Rezerva na nezasloužené pojistné se tvoří u životních i u neživotních pojištění.

C.1.14.2 Rezervy životního pojištění

Rezervy životního pojištění (rezerva pojistného životních pojištění a rezerva na závazky z použité technické úrokové míry) zahrnují odhadovanou výši závazků Společnosti vyplývajících ze smluv životního pojištění, stanovenou pomocí pojistně-matematických metod. Výše rezerv životního pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům, vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou existující smlouvu, a zahrnuje všechna garantovaná pojistná plnění, již přiznané podíly na zisku a budoucí podíly na zisku a náklady, a to po odpočtu hodnoty pojistného stanovené pojistně-matematickými metodami.

Při výpočtu výše rezervy pojistného životních pojištění se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, nebude-li nižší než postačitelná. Test postačitelnosti rezerv životních pojištění provádí ke každému rozvahovému dni pojistní matematici Společnosti za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv (viz C.2.3.). Pokud z těchto odhadů vyplyne, že účetní hodnota rezerv je nedostatečná, rozdíl se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty běžného období a zvýší se hodnota rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry.

C.1.14.3 Rezerva na pojistná plnění

Rezerva na pojistná plnění představuje odhad celkových nákladů na pojistná plnění, vyplývajících z pojistných událostí vzniklých do konce účetního období, bez ohledu na to, zda tyto pojistné události byly, či nebyly nahlášený. Odhad je snížen o již vyplacené částky, které se vztahují k výše uvedeným škodám, a navýšen o související interní a externí náklady na likvidaci pojistných událostí podle odhadu na základě historického škodního průběhu a specifických předpokladů budoucích ekonomických podmínek.

Rezerva na pojistná plnění zahrnuje pojistné události, které byly nahlášený k rozvahovému dni a u nichž dosud nebyla dokončena likvidace (RBNS), a pojistné události, které nastaly k rozvahovému dni, avšak dosud nebyly nahlášený (IBNR).

Poskytuje-li se plnění z pojistné události formou pravidelných splátek (renty), tvoří se rezerva na pojistná plnění na základě pojistně-matematických metod.

Společnost částky rezerv na pojistná plnění, s výjimkou pojistných událostí vyplácených formou renty, nediskontuje.

Pokud je to relevantní, jsou rezervy vykazovány ve výši očištěné o opatrné odhady nároků Společnosti (regresy a náhrady).

Rezerva na pojistná plnění z životního pojištění je vykázána jako součást rezerv životního pojištění.

Přestože představenstvo Společnosti považuje hrubou výši rezervy na pojistná plnění a příslušnou výši podílů zajistitelů za věrně zobrazené, konečná výše závazků se může lišit v důsledku následných informací a událostí a může mít za následek významné změny konečných hodnot. Změny ve výši rezervy se zohledňují v účetní závěrce toho období, v němž byly provedeny. Použité postupy a provedené odhady jsou pravidelně prověřovány.

C.1.14.4 Jiné technické rezervy

Jiné technické rezervy zahrnují jakékoliv ostatní pojistně-technické rezervy, které nebyly uvedeny výše, jako např. rezervu na nedostatečnost pojistného v neživotním pojištění (viz také C.2.3.3), rezervu na stárnutí v rámci zdravotního pojištění, rezervu na prémie a slevy v neživotním pojištění.

Rezerva na prémie a slevy v neživotním pojištění kryje budoucí plnění ve formě dodatečných plateb pojistníkům nebo snížení plateb od pojistníků, které jsou výsledkem vývoje minulých let. Rezerva se netvoří v případě smluv, u kterých dochází ke slevám na budoucím pojistném plynoucím z příznivého škodního průběhu dosaženého v minulosti, a to nezávisle na tom, zda jej bylo dosaženo u Společnosti. V takové situaci vyjadřuje snížení pojistného očekávaný nižší budoucí škodní průběh a nedochází k rozdělení předchozích přebytků.

C.1.14.5 Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují závazky z takových smluv, které nesplňují podmínky definice pojistných smluv, protože nevedou k přenosu významného pojistného rizika z pojistníka na Společnost, ale které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (definice DPF viz C.1.32.3). O finančních závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv.

C.1.14.6 Závazky z pojistných smluv vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Závazky z pojistných smluv vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují smluvní závazek poskytnout významná plnění vedle garantovaných plnění, jejichž poskytnutí záleží na rozhodnutí Společnosti o okamžiku a výši plnění a které vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či výsledku hospodaření Společnosti. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole C.1.32.3.

C.1.15 Ostatní rezervy

Rezerva je vykázána ve Výkazu finanční pozice, pokud má Společnost právní nebo věcnou povinnost plnit a tato povinnost je výsledkem minulých událostí, pokud je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si úbytek prostředků představujících ekonomický prospěch, a pokud je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše budoucího plnění. Pokud je předpokládán dopad významný, stanoví se výše rezerv diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků za použití sazby před zdaněním, která odráží současná tržní ohodnocení časové hodnoty peněz a popřípadě rizika vztahující se specificky k závazku.

C.1.16 Emitované dluhopisy

Emitované dluhopisy jsou při jejich vzniku oceněny reálnou hodnotou očištěnou o vzniklé transakční náklady a následně jsou oceňovány amortizovanou pořizovací cenou. Amortizace diskontu nebo prémie stanovené za použití metody efektivní úrokové míry jsou vykazovány jako úrokové a obdobné náklady.

C.1.17 Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům jsou při jejich vzniku oceňovány reálnou hodnotou, očištěnou o vzniklé transakční náklady, a následně se oceňují amortizovanou pořizovací cenou. Amortizovaná pořizovací cena finančního závazku je částka, kterou byl finanční závazek oceněn v okamžiku zaúčtování, po odečtení splátek, zvýšená nebo snižená o částky kumulované amortizace rozdílu mezi hodnotou závazku při zaúčtování a při jeho splatnosti.

C.1.18 Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou závazky, které jsou klasifikovány jako závazky určené k obchodování, a zahrnují zejména závazky z derivátů, které nejsou zajišťovacími nástroji, a závazky dodat cenné papíry v transakcích typu „krátké prodeje“. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se oceňují reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty. Finanční závazky jsou odúčtovány z Výkazu finanční pozice pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj. je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.

C.1.19 Závazky

O závazcích se účtuje v okamžiku vzniku smluvní povinnosti předat protistraně peněžní prostředky nebo jiný finanční majetek. Závazky se oceňují amortizovanou pořizovací cenou, která se obvykle rovná jejich nominální hodnotě nebo očekávané hodnotě k datu splatnosti.

C.1.20 Čistý výnos z pojistného

Čistý výnos z pojistného zahrnuje hrubé zasloužené pojistné z přímého pojištění a hrubé zasloužené pojistné z aktivního zajištění, očištěné o podíl zajistitele.

Hrubé předepsané pojistné zahrnuje takové částky pojistného, které byly v souladu s podmínkami platných pojistných smluv splatné v průběhu účetního období bez ohledu na to, zda se celkově, nebo částečně vztahují k pojistnému následných účetních období. Hrubé předepsané pojistné je účtováno v případě smluv, které splňují definici pojistné smlouvy, nebo investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti.

Výše uvedené částky nezahrnují daně či poplatky, které musí být z pojistného odváděny.

Pojistné je zaúčtováno v okamžiku vzniku neomezeného zákonného nároku. V případě smluv, kdy je pojistné placeno ve splátkách, je pojistné zaúčtováno jako předepsané pojistné v okamžiku splatnosti příslušné splátky.

Pojistné je vykázáno jako zasloužené na pro rata bázi po dobu pojistného krytí z příslušné pojistné smlouvy prostřednictvím rezervy na nezasloužené pojistné. V případě smluv, jejichž průběh rizika se významně liší od doby trvání smlouvy, je pojistné zaúčtováno v závislosti na průběhu rizika podle výše poskytnuté pojistné ochrany.

Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné představuje rozdíl mezi počátečním a konečným stavem rezervy na nezasloužené pojistné.

C.1.21 Pojistně-technické náklady

Pojistně-technické náklady obsahují náklady na pojistná plnění, změnu stavu pojistně-technických rezerv a poskytnuté prémie a slevy.

Náklady na pojistná plnění zahrnují náklady na výplatu pojistných plnění a odbytné z pojistných smluv životního pojištění (očištěné o podíl zajistitele) a náklady na pojistná plnění z pojistných smluv neživotního pojištění (očištěné o podíl zajistitele). Náklady na pojistná plnění a odbytné představují částky vyplacené v běžném účetním období. Tyto částky zahrnují dávky vyplácené formou renty, odbytné, náklady na pojistná plnění z titulu pohybů škodních rezerv v důsledku vstupů a výstupů z portfolia, které je předmětem pojistné smlouvy, a zahrnují externí a interní náklady spojené s likvidací pojistných událostí.

Náklady na pojistná plnění a odbytné se sníží o částky náhrad a regresů. Náklady na pojistná plnění a výplatu dávek se zaúčtují v okamžiku ukončení likvidace pojistné události, tj. v okamžiku, kdy je plnění nebo odbytné schváleno k výplatě.

Změna stavu pojistně-technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené a nezlikvidované, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené a změnu stavu jiných pojistně technických rezerv.

Poskytnuté prémie zahrnují všechny částky připisované za dané účetní období, které představují podíl na přebytku nebo zisku z celkového pojištění, popř. určitého druhu pojištění, po odečtení částek, které se vztahují k minulým účetním obdobím. Slevy znamenají částečnou náhradu pojistného v závislosti na minulém vývoji individuálních pojistných smluv.

C.1.22 Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv

Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv zahrnují změny stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF (definice viz kapitola C.1.14.5).

Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF zahrnuje připsané garantované podíly na zisku, změnu stavu DPF závazků z investičních smluv s DPF a změnu stavu závazku vyplývajícího z testu postačitelnosti rezerv provedeného u portfolia investičních smluv s DPF.

C.1.23 Úrokové a obdobné výnosy a úrokové a obdobné náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém došlo k jejich vzniku v souvislosti s držbou finančního aktiva, resp. závazku v čase při zohlednění efektivního výnosu z aktiva či cizího zdroje, nebo odpovídající variabilní úrokové míry. Úrokové výnosy a náklady obsahují amortizaci veškerých diskontů, premií či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její výší v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

Úrok z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů je vykazován jako součást čistých výnosů z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou oproti účtům nákladů a výnosů. Přijaté a placené úroky z ostatních aktiv a závazků jsou vykazovány jako úrokové a obdobné výnosy z investic, resp. jako placené úroky ve výkazu zisku a ztráty.

C.1.24 Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

V rámci ostatních výnosů a nákladů z finančních aktiv účtuje Společnost realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy, trvalé snížení hodnoty a čistý zisk z obchodování.

Realizované zisky a ztráty vznikají při odúčtování finančních aktiv jiných než finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a odpovídají rozdílu mezi účetní hodnotou finančního aktiva a jeho prodejní cenou upravenou o veškeré kumulativní zisky či ztráty, které byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu.

Čisté zisky z přecenění finančních aktiv a závazků přeceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování představují změnu účetní hodnoty finančních aktiv a závazků neurčených k obchodování klasifikovaných jako aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů v důsledku jejich následného přecenění na reálnou hodnotu a zisk/ztrátu z jejich prodeje.

Společnost účtuje o výnosu z dividend v okamžiku, kdy společnost vyplácející dividendy rozhodne o jejich výplatě a toto rozhodnutí je schváleno valnou hromadou příslušné společnosti.

Čistý zisk z obchodování představuje změnu účetní hodnoty finančních investic určených k obchodování a finančních závazků k obchodování v důsledku jejich následného přeceňování na reálnou hodnotu a zisk/ztrátu z prodeje finančních aktiv a finančních závazků určených k obchodování. Čistý zisk z obchodování se zaúčtuje ve výši rozdílu mezi poslední účetní hodnotou a reálnou hodnotou k rozvahovému dni nebo prodejní cenou.

C.1.25 Výnosy a náklady z investičního majetku

Výnosy a náklady z investičního majetku zahrnují realizované zisky/ztráty vzniklé v důsledku odúčtování, nerealizované zisky/ztráty z následného ocenění reálnou hodnotou, výnosy z pronájmu a ostatní výnosy a náklady z investičního majetku.

C.1.26 Ostatní výnosy a ostatní náklady

Hlavní část ostatních výnosů získává Společnost z titulu administrace zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele, které provozuje pro stát. Společnost v případě tohoto typu pojištění není nositelem pojistného rizika, pouze zajišť výběr poplatků a provádí vypořádání pojistných událostí. Výnosy jsou zaúčtovány v zákonem stanovené výši a představují částky za služby poskytnuté v účetním období.

C.1.27 Pořizovací náklady

Pořizovací náklady představují náklady na sjednávání pojistných nebo investičních smluv s DPF a zahrnují jak přímé náklady, jako jsou například ziskatelské provize, náklady na zpracování smlouvy či její zanesení do systému, tak nepřímé náklady, jako jsou reklama a administrativní náklady spojené se zpracováním návrhů smluv a vyhotovením pojistek.

C.1.28 Provozní náklady

Provozní náklady zahrnují náklady spojené se zajištěním provozu Společnosti, a to osobní náklady, nájemné a ostatní provozní náklady. Osobní náklady obsahují zejména náklady spojené s výplatou mezd, poskytováním odměn a prémie zaměstnancům a vedoucím pracovníkům a se sociálním pojištěním. Ostatní provozní náklady jsou spojené s výběrem pojistného, správou portfolia a zpracováním aktivního a pasivního zajištění.

C.1.29 Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťovatelů

Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťovatelů zahrnují provize přijaté od zajišťovatelů nebo pohledávky za zajišťovateli plynoucí ze zajišťovacích provizí a podílů na zisku vyplývajících ze zajišťovacích smluv. Zajistné provize z neživotního pojištění se časově rozlišují způsobem, který je konzistentní s časovým rozlišením pořizovacích nákladů v neživotním pojištění.

C.1.30 Daň z příjmů

Daň z příjmů za účetní období zahrnuje splatnou a odloženou daň. Daň z příjmů se vykáže ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se týká položek zaúčtovaných přímo do vlastního kapitálu. V těchto případech se vykazuje jako součást úplného výsledku.

Splatná daň je očekávaný daňový závazek ze zdanitelného příjmu za běžné účetní období při použití zákonem stanovených platných nebo již schválených sazeb daně k rozvahovému dni a jakákoliv úprava daňového závazku z minulých let.

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývající z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv. Odložená daň není tvořena na následující dočasné rozdíly: počáteční zaúčtování aktiv a pasiv, která nemají vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk, a rozdíly, které souvisejí s investicemi do dceřiných společností, a to v takovém rozsahu, v jakém se pravděpodobně v blízké budoucnosti neuplatní. Výše zaúčtované odložené daně vychází z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv za použití zákonem stanovených nebo již schválených sazeb daně k rozvahovému dni.

O odložené daňové pohledávce se účtuje jen do té výše a v tom případě, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, proti kterým může být započtena. Odložená daňová pohledávka se sníží v případě, kdy není pravděpodobné, že k její realizaci v budoucnu dojde.

C.1.31 Zaměstnanecké požitky

C.1.31.1 Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky jsou zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při ukončení pracovního poměru), které jsou splatné do dvanácti měsíců po konci období, ve kterém zaměstnanec vykoná příslušné služby. Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy a platy, povinné sociální a zdravotní pojištění placené společností za zaměstnance, odměny a prémie managementu, odměny členům statutárních orgánů a nepeněžní požitky. Krátkodobé zaměstnanecké požitky se účtují jako náklady a závazky (výdaj příštího období) v nediskontované hodnotě.

C.1.31.2 Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky po skončení pracovního poměru a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které nejsou zcela splatné v období do 12 měsíců po skončení období, ve kterém byla poskytnuta ze strany zaměstnanců příslušná služba.

C.1.31.3 Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Společnost po skončení pracovního poměru žádné zaměstnanecké požitky neposkytuje.

C.1.31.4 Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké požitky vyplácené na základě rozhodnutí společnosti ukončit pracovní poměr s pracovníkem před normálním odchodem do důchodu nebo v důsledku rozhodnutí zaměstnavatele poskytnout požitky při ukončení pracovního poměru v důsledku nabídky učiněné zaměstnancům za účelem jejich dobrovolného rozvázání pracovního poměru.

C.1.32 Ostatní účetní politiky

C.1.32.1 Kurzové přepočty

Transakce v cizí měně je transakce, která je vyjádřena nebo vyžaduje vypořádání v jiné než funkční měně. Funkční měnou se rozumí měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka provozuje svoji činnost. Transakce v cizí měně se v okamžiku uskutečnění zaúčtuje ve funkční měně, na funkční měnu se přepočítá směnným kurzem k datu transakce.

Ke každému rozvahovému dni se:

- peněžní položky v cizí měně přepočtou závěrkovým kurzem;
- nepeněžní položky, které jsou vedeny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, vykáží za použití směnného kurzu platného k původnímu datu transakce;
- nepeněžní položky, které jsou vedeny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, vykáží za použití směnného kurzu platného v době, kdy byla reálná hodnota určena.

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžního majetku a závazků Společnosti v kurzech odlišných od těch, ve kterých byly původně použity během daného účetního období nebo ve kterých byly vykáženy v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou.

Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu k prodeji, jsou vykazovány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu, pokud nejsou klasifikovány jako „fair value hedge“.

C.1.32.2 Trvalé snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Společnosti, které nejsou investičním majetkem (viz kapitola C.1.2.), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (C.1.10), zásobami a odloženou daňovou pohledávkou (C.1.30), se prověřují ke každému rozvahovému dni tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad. Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku s nekonečnou dobou životnosti a v případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

Trvalé snížení hodnoty majetku je zaúčtováno v případě, kdy účetní hodnota aktiva přesahuje realizovatelnou hodnotu. Ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty.

Individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou ztráty specificky identifikované na úrovni konkrétních aktiv. Skupinové ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou takové, které jsou stanoveny pro celé portfolio půjček a pohledávek, ale nejsou specificky zjišťovány pro jednotlivá aktiva.

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

Hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv se snížila, respektive ke ztrátám ze snížení hodnoty došlo pouze existuje-li objektivní důkaz snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva („ztrátová událost“), a když tato událost (nebo události) má vliv na odhadované budoucí peněžní toky finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout.

Mezi náznaky trvalého snížení hodnoty patří, např. významné finanční potíže emitenta, nesplácení, nebo opomenutí ve splácení úroků či jistiny, pravděpodobnost, že emitent vstoupí do konkursu nebo zahájí jinou finanční reorganizaci nebo zrušení aktivního trhu pro finanční aktivum.

Významný, nebo dlouhodobý pokles v reálné hodnotě investice do akciového nástroje pod jeho pořizovací hodnotu se považuje za objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty aktiv.

Ve všech těchto případech je ztráta z trvalého snížení hodnoty účtována pouze po důkladné analýze důvodu ztráty a vyhodnocení všech okolností. Analýza zahrnuje rozbor předpokladů pro stanovení zpětně získatelné hodnoty finančního aktiva, kontrolu volatility instrumentu v porovnání s volatilitou referenčního trhu či porovnáním s konkurencí a vyhodnocení jakýchkoli jiných možných kvalitativních faktorů. Analytická úroveň a detail prováděné analýzy se liší dle významnosti latentních ztrát každé investice.

Realizovatelná hodnota investic Společnosti do cenných papírů držených do splatnosti je stanovena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou obsaženou v aktivu. Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

Půjčky, úvěry a poskytnuté zálohy jsou vykazovány očištěné o ztráty z trvalého snížení hodnoty, které vyjadřují rozdíl mezi účetní a realizovatelnou hodnotou příslušného aktiva. Pohledávky jsou vykazovány v pořizovací hodnotě snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Realizovatelná hodnota aktiva určeného k prodeji je stanovena jako současná reálná hodnota. Pokud existuje objektivní důkaz, že došlo k trvalému snížení hodnoty aktiva, je pokles reálné hodnoty, který byl zaúčtován v úplném výsledku, promítnut ve výkazu zisku a ztráty.

Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti, úvěru, zálohy či pohledávky nebo dluhového nástroje určeného k prodeji je účtováno do výnosů (až do výše amortizované pořizovací ceny), pokud následné zvýšení realizovatelné hodnoty objektivně souvisí s událostí, která se uskutečnila po zaúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty akciových/kapitálových nástrojů určených k prodeji není v následujících obdobích účtováno do výnosů. Veškerá následná zvýšení reálné hodnoty jsou účtována do úplného výsledku.

Trvalé snížení hodnoty ostatních aktiv

Realizovatelná hodnota ostatních aktiv je stanovena jako vyšší z čisté prodejní ceny a hodnoty z užívání. Při stanovení hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na současnou hodnotu za použití diskontní sazby před daní ze zisku, která odráží současné tržní předpoklady časové hodnoty peněz a specifická rizika aktiva.

U ostatních aktiv je zrušení ztráty z trvalého snížení hodnoty účtováno do výkazu zisku a ztráty, pokud došlo ke zvýšení realizovatelné hodnoty a toto zvýšení je možné objektivně přiřadit k události, která nastala po datu vykazání trvalého snížení hodnoty. Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty se provede tak, aby účetní hodnota aktiva nepřesáhla účetní hodnotu aktiva očištěnou o odpisy nebo amortizaci, kterou by aktivum mělo, nebylo-li by účtováno o trvalém snížení hodnoty.

Účetní hodnota majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech je testována na trvalé snížení hodnoty jednou ročně. Společnost sleduje, zda události či změny v operacích dceřiných či přidružených společností indikují případné trvalé snížení hodnoty. Společnost považuje skutečnost, že vlastní kapitál dceřiné či přidružené společnosti vykazuje klesající tendenci, za klíčový indikátor potenciálního trvalého snížení hodnoty.

C.1.32.3 Prvek dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Prvek dobrovolné spoluúčasti (DPF) představuje smluvní právo obdržet jako doplněk k zaručenému plnění další plnění, která představují významný podíl na celkových smluvních plněních, jejichž výše či okamžik poskytnutí plnění závisí na rozhodnutí Společnosti a která jsou smluvně založena na výsledcích určité skupiny aktiv, zisku nebo ztrátě Společnosti či výnosech z investice.

Toto další plnění (dále jen „podíly na zisku“), které má být připsáno pojistníkům, je vykazáno v účetní závěrce jako zaručený závazek, tj. v rámci závazků ze životních pojištění, v případě smluv o životním pojištění či v rámci zaručených závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti, v případě investičních smluv, protože jeho výše je neodvolatelně fixována k rozvahovému dni.

C.1.32.4 Vykazování podle segmentů

Segment je součástí společnosti, která provádí podnikatelské činnosti, které generují výnosy a přinášejí náklady a jejíž provozní výsledek je pravidelně vyhodnocován vedením společnosti, které rozhoduje o zdrojích určených pro činnost segmentu a hodnotí jeho výkonnost a pro niž jsou k dispozici samostatné finanční informace (provozní segment).

Aktiva a cizí zdroje a dále výnosy a náklady jednotlivých segmentů jsou oceňovány dle účetních postupů popsanych v části přílohy účetní závěrky týkající se účetních postupů.

Vykazované segmenty jsou strategické aktivity společnosti, které nabízejí rozdílné služby. Jsou řízeny odděleně a mají odlišné marketingové strategie.

C.1.32.5 Repo operace

Společnost nakupuje (prodává) cenné papíry s dohodou o zpětném prodeji (zpětné koupi) k určitému datu v budoucnosti za předem stanovenou cenu. O zakoupených cenných papírech, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje. Zaplacené částky jsou vykazány jako úvěry a půjčky bankám nebo nebankovním subjektům. Tyto pohledávky jsou vykazány jako pohledávky zajištěné podkladovým finančním aktivem. Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vykazány ve Výkazu finanční pozice a oceňovány podle účetního postupu pro finanční aktiva k obchodování nebo pro finanční aktiva určená k prodeji. Výnosy z prodeje cenných papírů v rámci těchto smluv jsou vykazovány jako závazky vůči bankám nebo nebankovním subjektům.

Rozdíl mezi úhradami za prodej a zpětný odkup se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce.

C.1.32.6 Započítávání finančních nástrojů

Finanční aktiva a pasiva se započítávají a vykazují ve Výkazu finanční pozice v čisté výši pouze v případě, kdy je to právně vymahatelné a existuje záměr je vypořádat na netto bázi nebo kdy se realizují aktiva a současně se vypořádá závazek.

C.2 Základní předpoklady

C.2.1 Závazky ze životního pojištění

Pojistně-matematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ určení pojistného. Výše rezerv pojistného životních pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění (viz C.1.14.2), využívající stejná statistická data a úrokové míry, které jsou používány pro výpočet sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony). K počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do doby zániku závazku. Postačitelost výše takto stanoveného závazku je měřena testem postačitelosti (viz C.2.3).

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 2 % do 7,5 % podle aktuální technické úrokové míry použité při stanovení pojistného.

Součástí rezerv životního pojištění je dodatečná rezerva, kterou Společnost vytváří v souvislosti s podíly na zisku splatnými za určitých podmínek, které jsou také označovány jako „zvláštní prémie“. Tato rezerva odpovídá hodnotě zvláštních premií vypočítaných pomocí prospektivní metody za použití stejných úrokových předpokladů a předpokladů úmrtnosti, které byly použity při výpočtu základní rezervy životního pojištění. Společnost při výpočtu této rezervy nezohledňuje storna smluv.

C.2.2 Závazky z neživotního pojištění

K rozvahovému dni se tvoří rezerva na očekávané konečné náklady na vypořádání všech plnění z pojistných událostí vzniklých do tohoto data, nahlášených i nenahlášených, společně se souvisejícími náklady na likvidaci pojistných událostí sníženými o již vyplacená plnění.

Závazky z nahlášených pojistných událostí (hlášených do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlikvidovaných – RBNS) jsou stanoveny na bázi jednotlivých případů s ohledem na okolnosti pojistné události, informace od likvidátorů pojistných událostí a historické zkušenosti s rozsahem událostí podobného charakteru. Rezervy na jednotlivé případy jsou pravidelně prověřovány a aktualizovány v případě, kdy se vyskytnou nové informace.

Odhad nákladů na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklých, ale nenahlášených (IBNR) obecně podléhá většímu stupni nejistoty než nahlášené pojistné události. Rezervy na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené převážně vyhodnocují pojistní matematici Společnosti za použití matematicko-statistických technik, jako je trojúhelníková metoda (Chain Ladder), v jejímž rámci je prováděna extrapolace historických údajů za účelem získání odhadu konečných nákladů na pojistná plnění.

Vzhledem k tomu, že tyto metody využívají historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí, předpokládá se, že vzorové historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí se budou v budoucnosti opakovat. Případné odlišnosti od tohoto vývoje zohledňují modifikace metod, ale pouze do té míry, do jaké lze jejich důvody identifikovat. Tyto důvody zahrnují:

- a) ekonomické, právní, politické a sociální trendy (důsledkem je jiná než očekávaná úroveň inflace);
- b) změnu složení portfolia nově uzavíraných pojistných smluv;
- c) náhodné výkyvy včetně dopadu rozsáhlých ztrát.

Rezervy IBNR jsou na počátku odhadnuty v hrubé výši a odděleně je proveden výpočet odhadu podílu zajistitelů.

Předpoklady, které mají největší dopad na ocenění závazků z neživotního pojištění, jsou následující:

„Tail“ faktory

V případě pojištění s „tail“ faktory je úroveň rezervy významně ovlivněna odhadem vývoje pojistných plnění z posledního roku, za nějž jsou údaje o vývoji k dispozici, až po okamžik konečného vypořádání. Hodnoty „tail“ faktorů se odhadují obezřetně za použití matematických křivek, které projektují pozorované faktory vývoje.

Plnění ve formě rent

V pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla a v dalších typech pojištění odpovědnosti může mít část plnění z pojistných událostí formu pravidelných splátek (rent). Rezerva na tato pojistná plnění je tvořena součtem současné hodnoty očekávaných plateb.

Klíčovými předpoklady zahrnutými do výpočtu jsou diskontní sazba, očekávaný růst mezd a invalidních důchodů, které ovlivňují výši rent, které mají být vypláceny. Společnost se řídí pokyny, které pro stanovení těchto předpokladů vydala Česká kancelář pojistitelů.

Podle současné legislativy stanoví budoucí zvyšování invalidních důchodů vládní vyhláška a toto zvyšování mohou ovlivnit sociální a politické faktory, které Společnost nemůže ovlivnit. Totéž platí pro skutečný budoucí vývoj inflace rent (její výši také stanoví vládní vyhlášky).

Diskontování

S výjimkou plnění vyplácených formou rent nejsou rezervy na pojistná plnění neživotního pojištění diskontovány. Diskontování rent je popsáno v níže uvedené tabulce.

	Doživotní renty	Ostatní renty
Diskontní sazba	2% p.a.	2% p.a.
Výše inflace u rent	4,8% p.a. (4,9% v případě původního zákonného pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel ²)	5,7% p.a. (6,4% v případě původního zákonného pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel ²)

Dále Společnost bere v úvahu úmrtnost a používá úmrtnostní tabulky doporučené Českou kanceláří pojistitelů.

C.2.3 Test postačitelnosti závazků

C.2.3.1 Životní pojištění

Závazky ze životních pojištění jsou testovány ke každému rozvahovému dni pomocí výpočtu budoucích peněžních toků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů – budoucího pojistného, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, storen, odbytného, záruk, bonusů vyplácených pojistníkům, nákladů a využití opcí pojistníky.

Pokud jsou k dispozici spolehlivé tržní údaje, jsou předpoklady odvozeny ze zjistitelných tržních cen.

V případě neexistence tržních transakcí v ekonomických prostředích, ve kterých Společnost podniká, je ve většině případů obtížné provést kalibraci předpokladů použitých Společností při výpočtu testu postačitelnosti závazků na existující tržní podmínky.

² Do 31. prosince 1999

Předpoklady, které není možné spolehlivě odvodit z tržních hodnot, jsou založeny na aktuálních odhadech. Společnost při nich využívá své interní modely, pokyny České společnosti aktuárů a veřejně dostupné zdroje (např. demografické informace publikované Českým statistickým úřadem).

Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Společnosti přijala Společnost konzervativní přístup ke stanovení přírážky na riziko a neurčitost v rámci testu postačitelnosti závazků. Přírážky jsou v souladu s doporučením odborné směrnice České společnosti aktuárů.

Vstupní předpoklady jsou každoročně aktualizovány na základě nejnovějšího vývoje.

Metodika testování pracuje s aktuálními odhady všech budoucích smluvních peněžních toků včetně peněžních toků z vložených opcí a záruk. Tato metodika umožňuje zohlednit korelace mezi všemi rizikovými faktory.

Hlavní předpoklady (také viz kapitola C.2.4.1) jsou:

Segmentace

Společnost rozděluje své produkty do několika homogenních skupin podle charakteru produktu (typ produktu a garantovaná úroková míra). Test postačitelnosti závazků je aplikován odděleně na jednotlivé skupiny produktů. Nepostačitelnost závazků v jedné skupině není kompenzována přebytkem v jiné skupině.

Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků vypočítaná za použití předpokladů popsaných níže se porovná s účetní hodnotou závazků z pojištění odděleně pro každou skupinu produktů. Pokud toto porovnání ukáže, že účetní hodnota závazků z pojištění není postačitelná z hlediska odhadu budoucích peněžních toků, je celá výše nepostačitelnosti zaúčtována do nákladů formou vytvoření dodatečné rezervy.

Úmrtnost a míra úrazovosti a nemocnosti

Úmrtnost a míra úrazovosti a nemocnosti vycházejí ze statistických údajů historického vývoje úmrtnosti pojistného kmene Společnosti za posledních 15 let a jsou podepřeny údaji poskytovanými Českým statistickým úřadem a matematickou interpolací pravděpodobností závažných onemocnění v Německu. V případě důchodového pojištění Společnost používá generační úmrtnostní tabulky, vypracované ve spolupráci se společností Munich Re, které jí umožňují provést upřesnění odhadu budoucí úmrtnosti.

Předpoklady úmrtnosti a míry úrazovosti a nemocnosti jsou upraveny o přírážky na riziko a neurčitost.

Trvání smlouvy

Budoucí smluvní pojistné je zahrnuto bez indexace pojistného. Odhady storen a odbytného jsou vypracovávány na základě historické zkušenosti Společnosti s pojistnými smlouvami (odděleně dle typu a trvání pojistky). Společnost pravidelně provádí šetření aktuálních dob trvání podle typu produktu a trvání smlouvy a následně provádí příslušné úpravy svých předpokladů.

Předpoklady jsou upraveny o přírážku na riziko a neurčitost.

Výdaje

Odhady budoucích výdajů na správu zahrnuté do testu postačitelnosti závazků jsou odvozeny ze statistických dat Společnosti. Odhad roční inflace individuálních položek výdajů Společnosti se použije pro odhad budoucí inflace nákladů. Výsledná použitá roční inflace nákladů se pohybuje v rozmezí 2,63 – 4,22 % (v roce 2008 činila 2,30 – 3,45 %).

Předpoklady jsou upraveny o přírážku na riziko a nejistotu.

Diskontní sazba

Společnost diskontuje všechny očekávané peněžní toky úrokovou mírou odpovídající bezrizikové úrokové sazbě snížené o 0,25 %. Bezriziková výnosová křivka je odvozena od vládních dluhopisů České republiky.

Garance úrokových sazeb

Společnost uplatňuje dodatečnou přírážku na potenciální volatilitu skutečných výnosů z investic v porovnání s bezrizikovou úrokovou sazbou. Hodnota garance úrokových sazeb je stanovena pomocí stochastických modelů stanovení ceny (proces Ornstein-Uhlenbeck), na jejichž základě Společnost rozděluje trvání pojistných smluv do série jednorozhodných put opcí. Na garanci úrokových sazeb má vliv zejména volatilita výnosů z investic.

Podíly na zisku

Zatímco u většiny životních pojištění závisí výše a načasování podílu na zisku pro pojistníky na rozhodnutí Společnosti, pro účely testu postačitelosti se podíly na zisku, jejichž výše a načasování závisí na rozhodnutí Společnosti, počítají za použití pevného procenta z rozdílu mezi bezrizikovou sazbou a garantovanou technickou úrokovou mírou pro jednotlivé pojistné smlouvy. Použité procento odpovídá současné obchodní praxi a očekáváním Společnosti v oblasti přidělování podílů na zisku.

Důchodová opce

Pojistníci důchodového pojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vypořádání. Pro účely testu postačitelosti pojistného Společnost předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 1%-3% do 10%-20 % v dlouhodobém horizontu u všech oprávněných pojistníků. Předpoklad míry využití nároku ve výši 20% v loňském roce byl v průběhu roku 2009 takto zpřesněn na základě analýz Společnosti založených na minulých zkušenostech a očekávaném budoucím vývoji.

C.2.3.2 Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Investiční smlouvy s DPF jsou zahrnuty do testu postačitelosti pojistného životních pojištění tak, jak je uvedeno výše.

C.2.3.3 Neživotní pojištění

Na rozdíl od životního pojištění se závazky z neživotního pojištění počítají pomocí použití současných (ne historických) předpokladů, a proto Společnost nemá důvod tvořit dodatečné rezervy jako důsledek testu postačitelosti závazků.

V případě neživotního pojištění je test postačitelosti závazků aplikován pouze na tu část stávajících smluv, které jsou stále v platnosti. Test postačitelosti je prováděn pomocí porovnání očekávané hodnoty pojistných plnění a nákladů přiřaditelných ke zbývajícím době platnosti aktivních smluv k rozvahovému dni a výše nezaslouženého pojistného z těchto smluv očištěné o časové rozlišení pořizovacích nákladů. Výše očekávaných peněžních toků souvisejících s plněním a náklady je odhadnuta na základě škodního průběhu za uplynulou část doby platnosti smlouvy a je upravena o významné jednotlivé škody, jejichž opakovaný výskyt se nepředpokládá.

Test postačitelosti je počítán pro skupiny produktů, které zahrnují pojistné smlouvy s podobným rizikovým profilem.

V případě rent zahrnují předpoklady použité pro stanovení rezervy všechny budoucí peněžní toky a změny jsou okamžitě zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty. Z tohoto důvodu není v tomto případě potřeba provádět test postačitelosti závazků.

C.2.4 Významné proměnné

Výsledek hospodaření a závazky z pojištění jsou citlivé především na změny úmrtnosti, stornokvót, nákladových kvót, diskontních sazeb a míry využití důchodové opce pojistníky, jejichž odhad se provádí pro účely stanovení hodnoty závazků z pojištění v rámci testu postačitelosti závazků.

Společnost provedla odhad dopadu změn na zisk za účetní období a na vlastní kapitál na konci účetního období u klíčových proměnných, které na tyto položky mají významný dopad.

C.2.4.1 Životní pojištění

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009

Proměnná	Změna proměnné	Změna hospodářského výsledku	Změna závazků z pojištění
Úmrtnost	10%	-30 495	30 495
Stornokvóta	-10%	-3 950	3 950
Nákladová kvóta	10%	-64 880	64 880
Diskontní sazba	100 bp	666 622	-666 622
	-100 bp	-1 386 924	1 386 924
Využití důchodové opce	10%	-10 384	10 384

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008

Proměnná	Změna proměnné	Změna hospodářského výsledku	Změna závazků z pojištění
Úmrtnost	10 %	-47 092	47 092
Stornokvóta	-10 %	-24 448	24 448
Nákladová kvóta	10 %	-110 476	110 476
Diskontní sazba	100 bp	1 030 739	-1 030 739
	-100 bp	-1 809 321	1 809 321
Využití důchodové opce	10 %	-213 052	213 052

Změny proměnných představují odůvodnitelné možné změny výše uvedených proměnných, které mohou nastat a které by vedly k významným změnám závazků z pojištění k rozvahovému dni. Odůvodnitelné možné změny nepředstavují očekávané změny proměnných ani scénáře nejhorších případů.

V analýze není zohledněno zajištění, protože jediným významným zajišťovaným produktem životního pojištění je úrazové připojištění. Úrazové připojištění nezpůsobuje nepřiměřenost závazků, a proto není předmětem výpočtu postačitelnosti rezerv. Ostatní druhy životního pojištění, které jsou zajištěny, jsou v celkovém objemu rizikové částky nevýznamné.

Analýza byla připravena pro změnu jednotlivých proměnných, kdy všechny ostatní předpoklady zůstávají konstantní. Analýza rovněž nezohledňuje případné změny hodnot příslušných aktiv.

Citlivost byla počítána pro horší variantu vývoje, a proto byla citlivost vůči změnám úmrtnosti počítána pro pokles úmrtnosti u produktů důchodového pojištění o 10 % a nárůst úmrtnosti u jiných typů produktů o 10 %, citlivost vůči změnám míry storen byla počítána pro pokles o 10 %, citlivost vůči změnám nákladů a využití důchodové opce pro nárůst o 10 %.

Výsledek hospodaření a závazky z pojištění nejvíce ovlivňuje změna diskontní sazby, a to v obou směrech. Změny diskontní sazby jsou proto stanoveny na 100 bazických bodů pro oba směry.

C.2.4.2 Neživotní pojištění

V neživotním pojištění se proměnné, které mají největší dopad na závazky z pojištění, vztahují k plněním formou rent.

Pro výpočet rezerv na tato plnění je klíčovým parametrem diskontní sazba. Snížení diskontní sazby o 100 pb by vedlo k nárůstu závazku o 755 000 tis. Kč (2008: 810 000 tis. Kč).

Růst mezd a invalidních důchodů, jež ovlivňují výši rent, které mají být vypláceny, je závislý na míře valorizace. Zvýšení valorizace o 100 pb by vedlo k nárůstu závazku o 628 000 tis. Kč (2008: 618 000 tis. Kč).

Při zohlednění zajištění by snížení diskontní sazby o 100 pb vedlo k nárůstu závazku o 471 000 tis. Kč. (2008: 493 000 tis. Kč) a zvýšení valorizace o 100 pb by vedlo k nárůstu závazku o 388 000 tis. Kč (2008: 382 000 tis. Kč).

C.3 Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků

C.3.1 Pojistné smlouvy neživotních pojištění

Společnost nabízí různé druhy neživotních pojištění, jedná se zejména o pojištění vozidel, pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škody. Smlouvy je možné uzavřít na dobu určitou v trvání jednoho roku nebo s automatickým prodloužením smlouvy s možností vypovědět smlouvu s 8 týdenní výpovědní lhůtou. S ohledem na tuto skutečnost je Společnost schopna přehodnotit riziko na základě výše pojistného v maximálně jednorozhodném intervalu. Společnost může také uplatnit odečet z výše pojistného plnění nebo zamítnout plnění v případě pojistných podvodů.

Výše pojistných plnění v budoucnosti je hlavním zdrojem nejistoty, která ovlivňuje výši a načasování budoucích peněžních toků.

Výše konkrétních pojistných plnění je omezena výší pojistné částky, která je uvedena v pojistné smlouvě.

Dalším významným zdrojem nejistoty spojeným s neživotním pojištěním jsou právní předpisy, které opravňují pojistníka nahlásit pojistnou událost až do okamžiku vypršení nároku. Lhůta pro nahlášení nároku obvykle trvá 3–4 roky od data, kdy pojistník zjistil vznik pojistné události. Tento aspekt je významný zejména v případě trvalých následků v rámci úrazového pojištění s ohledem na náročnost odhadnout délku doby mezi vznikem a potvrzením trvalých následků.

V následujících odstavcích je uvedena charakteristika jednotlivých typů pojistných smluv, pokud se významně liší od výše uvedených faktorů.

Pojištění vozidel

Nabídku pojistných produktů pojištění motorových vozidel Společnosti tvoří pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) a havarijní pojištění vozidel. Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla zabezpečuje splnění nároků na náhradu škody na zdraví a na majetku v České republice i v zahraničí v rámci mezinárodního systému zelených karet.

Škody na majetku kryté pojištěním odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) a škody kryté havarijním pojištěním vozidel jsou obecně nahlašovány a zlikvidovány v krátké době poté, co došlo k pojistné události. Likvidace pojistných událostí spojených se vznikem škod na zdraví trvá déle a odhad výše plnění je podstatně komplikovanější. Tyto pojistné události je možné zlikvidovat formou jednorázového vypořádání či poskytnout plnění ve formě renty.

U pojistných událostí spojených se škodou na zdraví a související ztrátou výdělku je výše pojistného plnění odvozena z vládní vyhlášky. Nároky uvedené ve vyhlášce mohou mít retrospektivní účinek na pojistná plnění vzniklá před datem účinnosti této vyhlášky.

Pojistníci mají nárok na bonus za bezeškodní průběh při obnovení pojistné smlouvy, pokud splňují stanovené podmínky.

Výše pojistného plnění za škodu na majetku a náhrada ztráty výdělku nepřesahuje 100 000 tis. Kč na pojistnou událost. Totéž platí i pro náhradu škody na zdraví.

Havarijní pojištění představuje standardní pojištění proti škodám a výše pojistného plnění je omezena výší pojistné částky a výší spoluúčasti.

Pojištění majetku

Pojištění majetku se obecně dělí na pojištění průmyslového majetku a pojištění majetku občanů. U pojištění průmyslového majetku používá Společnost techniku řízení rizik pro určení a ohodnocení rizika a analýzu možných ztrát a potenciálních ztrát a spolupracuje také se zajišťovateli.

Techniky řízení rizik zahrnují primárně kontrolní návštěvu v průmyslových prostorech týmem řízení rizik, který se skládá z profesionálů s dlouhodobými zkušenostmi a hlubokými znalostmi pravidel bezpečnosti. Pojištění majetku občanů zahrnuje standardní pojištění staveb a domácností a souboru movitých věcí.

Pojistné události jsou obvykle nahlašovány bezprostředně po jejich vzniku a je možné je zlikvidovat bez prodlení.

Pojištění odpovědnosti za škody

Tento druh pojištění slouží ke krytí všech druhů odpovědnosti za škodu a zahrnuje pojištění odpovědnosti podnikatelů, pojištění odpovědnosti vedoucích pracovníků i ostatních zaměstnanců, pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou při výkonu povolání i pojištění odpovědnosti za škodu občana z činnosti v běžném občanském životě.

Většina smluv v rámci obecného pojištění odpovědnosti je uzavírána na základě tzv. „claims-made basis“ (vznik škody), některé smlouvy jsou uzavírány na bázi tzv. „occurrence basis“ (zjištění škody).

Úrazové pojištění

Úrazové pojištění se zpravidla prodává jako dodatkové pojištění k produktům životního pojištění Společnosti a je vykázáno jako součást segmentu životního pojištění. Pouze malá část pojistných smluv úrazového pojištění se prodává samostatně - bez životního pojištění.

C.3.2 Životní pojištění

Podíly na zisku

Více než 90 % smluv životního pojištění Společnosti obsahuje nárok na podíly na zisku. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí Společnosti a jsou zaúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s příslušnými právními předpisy. Poté, co byly podíly na zisku připsány pojistníkům, je jejich přidělení k pojistnému plnění zaručeno (viz C.1.32.3).

Pojistné

Splatnost pojistného může být v pravidelných splátkách nebo formou jednorázového pojistného. Většina smluv životního pojištění kapitálového typu obsahuje opci na indexaci pojistného, kterou může pojistník uplatnit podle svého rozhodnutí vždy jednou ročně. Pokud pojistník opci nevyužije, pojistné není navýšeno o inflaci.

Produkty rizikového životního pojištění

Tradiční produkty rizikového životního pojištění obsahují pojištění rizika smrti, zproštění od placení pojistného v případě trvalé invalidity a úrazové připojištění. Pojistné je možné platit jako běžně placené nebo jednorázové. Pojištění je nabízeno s pevnou nebo klesající výší pojistné částky pro případ smrti. Pojistné smlouvy nabízejí možnost krátkodobého až střednědobého krytí. Částka pojistného plnění pro případ smrti se vyplácí pouze v případě, že pojištěný zemře v průběhu trvání pojištění. Nárok na zproštění od placení pojistného nastává v případě přiznání plného invalidního důchodu.

Doba trvání invalidity je v případě produktů životního pojištění hlavním zdrojem nejistoty. Její trvání je omezeno minimální dobou trvání pojistné smlouvy stanovené ve smlouvě a koncem pojistné doby.

Produkty kapitálového životního pojištění

Tradiční produkty kapitálového životního pojištění poskytují dlouhodobou finanční ochranu. Mnoho dlouhodobých pojistných smluv umožňuje využití daňových zvýhodnění a poskytuje pojištěným osobní možnost financovat své potřeby v důchodovém věku. Pojistné u produktů kapitálového životního pojištění je možné platit jako běžně placené nebo jednorázové pojistné. Tyto produkty nabízejí krytí rizika smrti, dožití, závažných onemocnění, zproštění od placení pojistného v případě plné invalidity a úrazové připojištění. Pojistné plnění je obvykle vypláceno formou jednorázového pojistného plnění.

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění nabízejí stejné typy krytí pojistného rizika jako tradiční kapitálové životní pojištění. Dále nabízejí pojistníkovi možnost zaplatit mimořádné jednorázové pojistné v průběhu trvání pojištění. Pojistník může dále požádat o přerušování placení běžně placeného pojistného, učinit výběr části mimořádného pojistného, změnit dobu trvání pojištění, rizika, pojistnou částku a výši pojistného.

Produkty pojištění dětí

Produkty pojištění dětí vycházejí z tradičních rizik životního pojištění: smrti nebo dožití pojistného, zproštění od placení pojistného v případě plné invalidity a úrazového připojištění. Pojistné se platí jako běžně placené. Konec pojištění je zpravidla omezen dosažením maximálně 18 let věku dítěte, v jehož prospěch bylo pojištění sjednáno. Pojistné plnění je vypláceno formou jednorázového plnění nebo pravidelných splátek.

Investiční životní pojištění

Produkty investičního životního pojištění jsou takové produkty, u kterých je nositelem investičního rizika pojistník.

Společnost získává poplatky za řízení a správu investice, za náklady související se správou smlouvy a za úmrtnostní riziko z těchto produktů.

Investiční životní pojištění kombinuje rizikové životní pojištění, zahrnující rizika smrti nebo závažných onemocnění se zproštěním od placení pojistného v případě plné invalidity, a možnost investovat běžně placené nebo mimořádné pojistné do některých investičních fondů. Pojistník sám určuje fondy pro investování a poměr rozdělení pojistného do jednotlivých fondů a může tyto fondy a poměr rozdělení měnit v průběhu doby trvání pojištění. Pojistník může také změnit výši pojistné částky, běžného pojistného a druhy krytí a vložit mimořádné jednorázové pojistné nebo vybrat jeho část.

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

Produkty celoživotního důchodového programu obsahují všechny známé typy nabízených penzí splatných v případě smrti, závažných onemocnění nebo dožití se sjednaného věku pojistného, možnosti variabilní kombinace jednotlivých složek. Pojistník může platit buď běžně placené, nebo jednorázové pojistné. Základní typy důchodových pojištění jsou dočasné důchody a doživotní důchody.

C.3.3 Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

Tyto typy vkladového životního a úrazového pojištění umožňují pojistníkovi zaplatit jednorázový vratný vklad na začátku pojištění – depozitum. Úrok získaný z tohoto depozita je použit k zaplacení ročního pojistného. Jednorázové depozitum je vráceno na konci pojištění nebo v případě pojistné události. Tyto smlouvy také opravňují pojistníka získat podíly na zisku připisované na základě rozhodnutí Společnosti, jejichž výše je stanovena stejným způsobem jako v případě smluv životního pojištění.

C.4 Významné účetní odhady a úsudky

Odhady a úsudky použité při sestavení účetní závěrky jsou vedením Společnosti průběžně vyhodnocovány a vycházejí z historické zkušenosti a dalších faktorů včetně očekávaných budoucích událostí, o kterých je za daných okolností možné předpokládat, že nastanou.

Při sestavení účetní závěrky Společnost stanovuje odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Stanovené účetní odhady se jen málokdy rovnají skutečným výsledkům, jak je patrné z definice odhadů. Níže jsou popsány odhady a předpoklady, se kterými je spojeno významné riziko, že by v následujícím účetním období mohly způsobit významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a cizích zdrojů.

C.4.1 Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

Při výpočtu závazků z pojištění Společnost používá určité předpoklady. Proces určování předpokladů, které mají největší dopad na velikost položek ve výkazech Společnosti, a dopadů změn těchto předpokladů, které by měly významný vliv na vykázané hodnoty, jsou popsány v kapitole C.2.4.

C.4.2 Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Společnosti využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících k rozvahovému dni (kapitola C.1.5).

K 31. prosinci 2008 Společnost vlastnila 6 620 641 akcií Zentivy. Vedení společnosti zamýšlelo přijmout veřejnou nabídku učiněnou společností Anthiarose Ltd. a v té souvislosti uzavřelo se společností Anthiarose Ltd. opční smlouvu (collar – put opci a call opci na cenu akcií Zentiva). V návaznosti na novou veřejnou nabídku společnosti Sanofi Aventis S.A. odkoupit akcie Zentivy za cenu 1150 Kč za jednu akcii se Společnost dohodla se společností Anthiarose Ltd. na ukončení dříve uzavřeného collaru. Anthiarose Ltd. zůstalo předkupní právo na akcie Zentivy držené Společností, pokud by se Společnost rozhodla akcie prodat. V případě prodeje by pak byla povinna zaplatit Anthiarose polovinu z rozdílu mezi prodejní cenou a částkou 1 088 Kč, v případě, že by prodejní cena převýšila částku 1 088 Kč za akcii. V důsledku tohoto smluvního ujednání Společnost vykázala závazek vyčíslený na základě pravděpodobnostně váženého očekávání, že Společnost prodá akcie Zentivy firmě Sanofi Aventis Europe za nabídkovou cenu 1 150 Kč. Hodnota závazku byla k 31. prosinci 2008 vyčíslena na 153 930 tis. Kč. Společnost začátkem roku 2009 prodala akcie za cenu 1 150 Kč za kus a 12. března 2009 vyplatila společnosti Anthiarose 205 240 tis. Kč.

C.5 Změny a odchylky účetních politik

C.5.1 Standardy, výklady a novely publikovaných standardů relevantní pro Společnost, které byly aplikovány v průběhu účetního období

Níže jsou uvedeny zveřejněné novely standardů a interpretace k existujícím standardům, které jsou pro Společnost závazné a byly Společností aplikovány od 1. ledna 2009

IAS 1 – Sestavování a prezentování účetní závěrky – Úplná revize zahrnující požadavek na zveřejňování Výkazu úplného výsledku (Statement of comprehensive income; v účinnosti od 1. ledna 2009)

Novela standardu především zavádí tzv. „výkaz úplného výsledku“ (statement of comprehensive income). Tento výkaz umožňuje uživatelům finančních výkazů analyzovat změny ve vlastním jmění společnosti v důsledku transakcí s vlastníky z jejich vlastnického titulu (jako je výplata dividend, odkupy akcií) odděleně od změn z ostatních titulů (jako jsou transakce s třetími stranami). Novelizovaný standard poskytuje možnost vykazovat položky výnosů a nákladů a ostatních komponent výkazu úplného výsledku buď v jednom výkazu úplného výsledku, nebo ve dvou samostatných výkazech (výkaz zisku a ztráty a výkaz úplného výsledku). Společnost se rozhodla vykazovat položky výnosů a nákladů a ostatních komponent výkazu úplného výsledku ve dvou samostatných výkazech.

IFRS 8 – Provozní segmenty (v účinnosti od 1. ledna 2009)

Tento účetní standard požaduje, aby Společnost aplikovala tzv. „manažerský přístup“ k vykazování finančních výsledků podle segmentů. Společnost bude vykazovat informace ve formě, ve které tyto informace vedení používá interně pro vyhodnocení jednotlivých segmentů a rozhodování o alokaci zdrojů jednotlivým segmentům. Tyto informace se mohou lišit od těch, které jsou využívány pro sestavení výkazu zisku a ztráty a Výkazu finanční pozice. Standard proto požaduje podrobný popis, jakým způsobem jsou informace o segmentech připraveny a jaká je jejich návaznost na částky uváděné ve výkazu zisku a ztráty a ve Výkazu finanční pozice. Tento standard nahrazuje standard IAS 14 Vykazování podle segmentů a vztahuje se pouze na společnosti, jejichž cenné papíry jsou veřejně obchodovány.

IAS 23 – Výpůjční náklady, novela standardu (v účinnosti od 1. ledna 2009)

Tato novela standardu odstraňuje možnost vykázat výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaheny k aktivům s dlouhou dobou výstavby, resp. pořízení, ve výkazu zisku a ztráty v období, kdy jsou vynaloženy. Novelizovaný standard vyžaduje, aby společnost výpůjční náklady aktivovala jako část pořizovacích nákladů. Toto byl dříve alternativní postup povolený ve standardu IAS 23. Tento typ transakcí nebyl dosud pro Společnost relevantní a bude aplikován na případné nové transakce.

IAS 32 Finanční nástroje: zveřejňování a vykazování a IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Finanční nástroje s možností vrácení a závazky z likvidace účetní jednotky – (účinné od 1. ledna 2009)

IAS 32 požaduje, aby byl finanční nástroj vykázán jako závazek, pokud má jeho držitel právo proti jeho předložení požadovat peněžní plnění. Mnoho finančních nástrojů, které jsou běžně považovány za vlastní kapitál, včetně některých běžných akcií a podílů, umožňuje držiteli vrátit je na požádání (právo proti jejich předložení požadovat po emitentovi peněžní plnění). Tyto finanční nástroje jsou v současnosti považovány spíše za závazky než za kapitál. Dodatek řeší požadavek subjektů klasifikovat tyto typy finančních nástrojů jako vlastní kapitál, pokud mají dané znaky a splňují specifické požadavky. Uvedené principy nebyly dosud pro Společnost relevantní a budou aplikovány na nově se vyskytující případy.

Roční balík drobných změn mezinárodních standardů účetního výkaznictví (vydaný v květnu 2008)

V roce 2007 iniciovala Rada pro mezinárodní účetní standardy každoroční projekt kontroly a úprav standardů dodatky, které řeší sice ne urgentní, přesto však potřebné změny. Dodatky obsahují změny obsahu, zapracování existujících výkladů a změny terminologie různých standardů. Změny obsahu se týkají následujících oblastí:

klasifikace dlouhodobých aktiv držených za účelem prodeje dle IFRS 5 v případě ztráty kontroly nad dceřiným subjektem; možnost vykázání finančních nástrojů držených k prodeji jako dlouhodobých v IAS 1; účtování o aktivech předtím držených k půjčení nyní k prodeji v IAS 16 a zařazení příslušných hotovostních toků v IAS 7 a peněžních toků z provozních aktivit; výklad definice krácení dle IAS 19; účtování o státních půjčkách s nižším než je tržní úrok ve smyslu IAS 20; vytvořena definice nákladů na zapůjčení v IAS 23 v souladu s metodou efektivního úroku; výklad účtování pro dceřiné společnosti držené k prodeji podle IAS 27 a IFRS 5; snížení požadavků zveřejňování pro joint venture a společné podniky v IAS 28 a 31; rozšířené zveřejňování podle požadavků IAS 36; vyjasnění účtování reklamních nákladů v IAS 38; doplnění definice reálné hodnoty proti účtu nákladů nebo výnosů v souladu se zajišťovacím účetnictvím v IAS 39; uvedení účtování o opravovaném investičním majetku v souladu s IAS 40; snížení omezení přesahujících běžné limity pro určení reálné hodnoty biologických aktiv v IAS 41;

Další dodatky k IAS 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 a IFRS 7 představují jen změny v terminologii resp. v úpravě a podle IASB mají minimální vliv na účtování. Společnost neočekává žádný vliv dodatků na svoje finanční výkazy.

Novela standardu IFRS 4 – Pojistné smlouvy a IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování (v účinnosti od 1. ledna 2009)

Cílem změn IFRS 4 a IFRS 7 je požadavek na rozšířené zveřejňování oceňování reálnou hodnotou a rizika likvidity v souvislosti s finančními nástroji.

Účetní jednotka by měla zveřejnit pro každou třídu finančních nástrojů metody, a pokud byly použity oceňovací techniky, rovněž předpoklady, z nichž se vycházelo při určení reálných hodnot jednotlivých skupin finančních aktiv a finančních závazků. Účetní jednotka by měla klasifikovat určení reálné hodnoty za použití hierarchie reálné hodnoty, které odráží význam vstupů použitých při oceňování. Pokud došlo ke změně oceňovací techniky, účetní jednotka by měla změnu zveřejnit a uvést důvod, proč ke změně došlo.

Pořizovací cena investice do dceřiného podniku, společného podniku nebo přidruženého podniku – dodatky k IFRS 1 a IAS 27 (vydané v květnu 2008; platné pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později).

Dodatek povoluje společnostem k datu přechodu na vykazování podle IFRS ocenit investici do dceřiného, společného nebo přidruženého podniku v individuální účetní závěrce buď v reálné hodnotě nebo v účetní hodnotě investice podle předchozího vykazovacího rámce (předpokládaná pořizovací cena) k datu přechodu na IFRS. Dodatek také požaduje vykázat distribuci zisku z vlastního kapitálu dceřiné společnosti vykázaného před akvizicí do výsledovky a nikoliv jako zpětné přecenění investice. Tyto dodatky nemají dopad na účetní závěrku Společnosti.

C.5.2 Standardy, výklady a novely publikovaných standardů relevantní pro Společnost, které ještě nevstoupily v účinnost

Některé nové standardy, výklady a novely stávajících standardů, které již byly publikovány a jsou povinné a relevantní pro účetní období Společnosti počínaje 1. lednem 2010, ale které Společnost neaplikovala dříve, jsou následující:

Novela standardu IAS 32: Finanční nástroje: Vykazování – Klasifikace předkupních práv při emisi (účinná pro účetní období začínající 1. únorem 2010 nebo později, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií)

Změna IAS 32 objasňuje, jak účtovat o některých právech, když jsou emitované nástroje denominovány v jiné měně, než která je funkční měnou emitenta. Pokud jsou tyto nástroje emitovány poměrně ke stávajícím podílníkům emitenta na pevnou částku hotovosti, měly by být klasifikovány jako vlastní kapitál i tehdy, je-li jejich realizační cena denominována v jiné měně, než která je funkční měnou emitenta.

Způsobilé zajišťované nástroje — novela standardu IAS 39, Finanční nástroje: Rozeznávání a měření (účinný s retrospektivní aplikací pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později).

Novela upřesňuje principy pro specifické případy, dle kterých je stanoveno, zda zajišťované riziko nebo cash flow je způsobilé pro zajištění. Tato změna nemá žádný dopad na společnost a bude vyhodnocena v případě nově se vyskytující události.

IFRIC 9 – Přehodnocení vložených derivátů a IAS 39 – Finanční nástroje: Účtování a oceňování (účinný pro účetní období končící dnem nebo po 30. červnu 2009, schválila EU pro roční období počínající 1. ledna 2010, dřívější použití je povoleno)

Změny IFRIC 9 a IAS 39 objasňují zacházení s derivativními finančními nástroji vloženými do jiných smluv při reklasifikaci z kategorie hybridního finančního aktiva v reálné hodnotě vykazované do výsledku.

V říjnu 2008 vydala IASB dodatek, který společně umožnil za určitých okolností reklasifikovat finanční nástroje z kategorie reálné hodnoty vykazované do výsledku. Změny IFRIC 9 a IAS 39 dále upřesnily, že při reklasifikaci finančního aktiva z kategorie reálné hodnoty vykazované do výsledku musejí být oceněny všechny vložené deriváty a, bude-li třeba, zvláště vykázané ve finančních výkazech.

Společnost zavede uvedené IFRS v účetním období začínajícím 1. ledna 2010 a v současnosti vyhodnocuje dopady této změny.

IFRS 3 – Podnikové kombinace (přepracovaný v lednu 2008, účinný pro podnikové kombinace s datem pořízení v nebo po prvním dnu účetního období začínajícího 1. července 2009 nebo později).

Tato novela pokračuje v používání akviziční metody u podnikových kombinací s několika významnými změnami. Například všechny platby za pořízení podniku jsou zachyceny v reálné hodnotě ke dni akvizice a podmíněné platby jsou klasifikovány jako dluh a následně jsou přečeňovány do zisku a ztráty.

Standard nabízí volbu u každé jednotlivé akvizice oceňovat podíl nezakládající ovládnání v reálné hodnotě nebo proporcionálním podílem na čistých aktivech nabývaného podniku. Všechny náklady související s pořízením podniku musí být vykázány přímo do nákladů. Společnost neočekává významný vliv této novely na finanční výkazy Společnosti.

Přepřacovaný IAS 27 – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (přepřacovaný v lednu 2008, účinný pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později)

Přepřacovaný standard IAS 27 bude požadovat, aby skupina alokovala úplný výsledek dceřiného podniku na vlastníky mateřské společnosti skupiny i na menšinové vlastníky dceřiného podniku i v případě, že by to znamenalo vykázání záporného rozdílu nezakládajícího ovládnání (dříve označováno menšinový podíl; v současnosti platný standard požaduje, aby ztráty po snížení hodnoty podílu nezakládajícího ovládnání na nulu byly alokovány vlastníkům mateřské společnosti). Přepřacovaný standard požaduje, aby všechny transakce s podíly nezakládajícími ovládnání, které neznamenají změnu kontroly, byly účtovány do vlastního kapitálu. Standard rovněž specifikuje účtování při ztrátě kontroly nad dříve ovládanou společností. Jakýkoli zbývající podíl ve společnosti je při ztrátě kontroly přeceněn na reálnou hodnotu. Tento přepřacovaný standard nebude mít žádný významný dopad na účetní uzávěrku Společnosti.

IAS 24, Zveřejnění spřízněných stran (novelizován v listopadu 2009, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií).

IAS 24 byl přepřacován v roce 2009 v následujících oblastech:

- (a) zjednodušení definice spřízněné strany, ujasnění jejího zamýšleného významu a odstranění rozporů z definice; a
 - (b) zavádí částečnou výjimku z požadavků na zveřejnění pro státní a jiné vládní instituce.
- Společnost v současné době posuzuje dopad této novely na prezentaci účetní závěrky.

IFRS 9, Finanční nástroje (vydán v listopadu 2009, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později s povolenou dřívější aplikací, tento standard nebyl dosud schválen Evropskou unií).

IFRS 9 nahrazuje ty části IAS 39 související s klasifikací a oceňováním finančních aktiv. Klíčové rysy jsou následující:

- požadavek na klasifikaci finančních aktiv do dvou kategorií dle způsobu oceňování: následně oceňované v reálné hodnotě, a následně oceňované v naběhlé hodnotě. Rozhodnutí o klasifikaci je učiněno při prvotním zaúčtování. Klasifikace závisí na podnikatelském modelu, který společnost používá pro řízení finančních nástrojů, a na charakteristikách smluvních peněžních toků, které se váží k danému nástroji;
- finanční nástroj je následně oceňován v naběhlé hodnotě, pouze pokud je to dluhový nástroj a zároveň (i) cílem podnikatelského modelu společnosti je držet toto aktivum do splatnosti tj. vybrat smluvní peněžní toky a (ii) smluvní peněžní toky související s daným aktivem představují pouze splátky jistiny a úroku (tj. aktivum má pouze „základní úvěrové rysy“). Všechny ostatní dluhové nástroje musí být oceňovány reálnou hodnotou do zisku a ztráty; a
- všechny kapitálové nástroje jsou následovně oceňovány reálnou hodnotou. Kapitálové nástroje, které drží společnost pro obchodování, jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku a ztráty. Pro všechny ostatní kapitálové nástroje může být při prvotním zaúčtování učiněno nezvratné rozhodnutí o způsobu účtování nerealizovaných a realizovaných zisků a ztrát ze změn reálné hodnoty do ostatního úplného výsledku a ne do zisku a ztráty. V tom případě žádné zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotou nebudou převáděny do zisku nebo ztráty ani po vypořádání a odúčtování nástroje. Tato volba může být uplatněna individuálně pro každý nástroj. Dividendy jsou vykázány v zisku a ztrátě pokud představují výnos z investice.

Společnost v současné době posuzuje dopad tohoto nového standardu na prezentaci účetní závěrky a možné období aplikace tohoto standardu.

Skupinové úhrady vázané na akcie vypořádané v hotovosti – Novela IFRS 2, Úhrady vázané na akcie (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2010 nebo později, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií).

Novela poskytuje jasné principy pro klasifikaci odměn vázaných na akcie jak v konsolidovaných, tak i samostatných účetních závěrkách. Novela vkládá do standardu doporučení obsažené v IFRIC 8 a IFRIC 11, které tak budou zrušeny. Novela rozšiřuje postupy obsažené v IFRIC 11 tak, že zahrnuje i schémata, která dříve nebyla v interpretaci zahrnuta. Novela také ujasňuje definice obsažené v dodatku standardu. Novela nebude mít žádný vliv na účetní závěrku Společnosti, neboť Společnost nemá žádné úhrady vázané na akcie.

Novela IFRS 1 – omezená výjimka z povinnosti zveřejnění srovnávacích údajů podle IFRS 7 pro společnosti přecházející na IFRS (novela je účinná pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později, s povolenou dřívější aplikací, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií).

Společnostem již připravujícím účetní závěrky podle IFRS bylo umožněno neuvádět srovnávací údaje podle IFRS 7 v roce první aplikace pro nová zveřejnění požadovaná novelou IFRS 7, Finanční nástroje: Vykazování, vydanou v březnu 2009. Výjimka byla poskytnuta, protože novela IFRS 7 byla vydána po konci roku pro srovnávací období a společnosti by při aplikaci nových požadavků musely použít zpětný pohled na uváděná fakta. Novela IFRS 1 umožňuje společnostem přecházejícím na IFRS použít stejná pravidla (a tedy stejnou výjimku) jaká jsou platná podle novely IFRS 7 pro ostatní společnosti.

Dodatky k IFRIC 9 a IAS 39 – Vložené deriváty (účinné pro účetní období končící 30. června 2009 nebo později, schválené Evropskou unií pro účetní období začínající 1. ledna 2010 a později s povolenou dřívější aplikací).

Novely ujasňují postup při reklasifikaci finančních aktiv z kategorie „v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty“, kdy Společnost musí identifikovat existenci a ocenění vložených derivátů a pokud je to nezbytné, tak o nich účtovat odděleně. Společnost neočekává, že tyto změny budou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (vydáno v dubnu 2009, novely následujících standardů jsou účinné pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později: IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 a IFRIC 16; novely standardů IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 a IAS 39 jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2010 nebo později; toto zdokonalení nebylo dosud schváleno Evropskou unií).

Zdokonalení zahrnuje kombinace podstatných změn a zpřesnění v následujících standardech a interpretacích:

- Ujasnění, že podnikové kombinace společností pod společnou kontrolou a zakládání společných podniků (tzv. joint ventures) není předmětem IFRS 2;
- Ujasnění požadavků na zveřejnění stanovených v IFRS 5 a ostatních standardech týkajících se dlouhodobých aktiv (nebo vyřazovaných skupin) klasifikovaných jako držených k prodeji nebo jako ukončovaná činnost;
- Požadavek vykazovat celková aktiva a závazky každého reportovaného segmentu dle IFRS 8 pouze pokud je taková informace pravidelně předkládána osobě s rozhodovací pravomocí;
- Novela IAS 1 umožňující klasifikaci určitých závazků, které se vypořádají nástroji vlastního kapitálu společnosti, jako dlouhodobé;
- Změny v IAS 7 předepisující, že pouze takové výdaje, které vyústí ve vykázaní aktiva, je možno klasifikovat jako investiční aktivity;
- Povolení klasifikace určitých dlouhodobých pronájmů pozemku jako finanční leasing podle IAS 17 a to i v případě, že na konci doby pronájmu nepřechází vlastnické právo;
- Poskytnutí dodatečného návodu v rámci IAS 18 pro určení, zda společnost jedná na vlastní účet nebo jako zprostředkovatel;
- Ujasnění v rámci IAS 36, že peněžotvorná jednotka nemůže být větší než provozní segment před agregací;

- Doplnění IAS 38 v oblasti určení reálné hodnoty nehmotných aktiv získaných v podnikových kombinacích;
- Novela IAS 39 (i) přidává do jeho rozsahu působnosti i opční smlouvy, které mohou vyústit v podnikovou kombinaci, (ii) ujasňuje okamžik reklasifikace výnosů a ztrát z finančního nástroje zajišťujícího peněžní toky z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty, (iii) stanovuje, že opce předčasného splacení úzce souvisí s hostitelskou smlouvou pokud, v případě využití, dlužník refunduje ekonomickou ztrátu věřitele;
- Novela IFRIC 9 stanovující, že vložené deriváty ve smlouvách získaných v rámci podnikových kombinací společností pod společnou kontrolou a formování společného podniku nejsou předmětem této interpretace; a
- Odstranění omezení v IFRIC 16, že zajišťující nástroje nemohou být v držení zahraniční jednotky, která je sama zajišťována.

Společnost neočekává, že změny budou mít významný dopad na její účetní závěrku.

IFRIC 19, Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji (účinná pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později, tato interpretace nebyla dosud schválena Evropskou unií).

Tato interpretace ujasňuje postup účtování v případě, že společnost znovu domlouvá podmínky úvěru a výsledkem je skutečnost, že dluh bude vypořádán vydáním vlastních akcií dlužníka věřiteli. Zisk nebo ztráta jsou vykázány v zisku nebo ztrátě na základě reálné hodnoty vydaných kapitálových nástrojů v porovnání s účetní hodnotou úvěru. Tato interpretace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

C.6 Standardy, výklady a novely publikovaných standardů, které nejsou pro Společnost relevantní

IFRIC 13, Zákaznické věrnostní programy (účinný pro účetní období začínající 1. července 2008 nebo později).

IFRIC 13 upřesňuje případy, kdy jsou služby a zboží prodávány spolu se zákaznickými věrnostními bonusy (například věrnostní body nebo zboží zdarma). Tyto programy představují transakce složená z více než jedné části a částka přijatá od zákazníků je alokována mezi jednotlivé části na základě jejich reálných hodnot. Tato interpretace není pro Společnost relevantní, neboť Společnost nenabízí žádné věrnostní programy.

IFRIC 15, Smlouvy o výstavbě nemovitosti (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později).

Interpretace se týká účtování o výnosech a k tomu se vztahujících nákladech společnostmi, které realizují stavbu nemovitostí přímo a nebo přes subdodavatele, a poskytuje návod pro stanovení, zda smlouva o stavbě nemovitosti spadá do působnosti standardu IAS 11 a nebo IAS 18. IFRIC 15 také uvádí kritéria pro rozhodování, kdy společnosti mají zaúčtovat výnosy z výstavby. Tato interpretace není pro Společnost relevantní, neboť Společnost neprovádí na zakázku žádnou výstavbu nemovitostí.

IFRIC 17 – Rozdělení nepeněžních aktiv vlastníkům (účinný pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později)

Interpretace objasňuje, že splatná dividenda má být zaúčtována ve chvíli, kdy je řádně schválena a účetní jednotka závazně rozhodla o jejím vyplacení. Účetní jednotka má ocenit splatnou dividendu reálnou hodnotou čistých aktiv, která budou rozdělena. Účetní jednotka má zaúčtovat rozdíl mezi vyplacenou dividendou a účetní hodnotou rozdělovaných čistých aktiv do zisku nebo ztráty a musí také provést dodatečné ověření, jestli čistá aktiva držená pro rozdělení vlastníkům splňují definici ukončované činnosti. Uvedené principy nebyly doposud pro Společnost relevantní a budou tak případně aplikovány na stávající případy.

IFRIC 16 – Zajištění čisté investice do zahraniční jednotky (platné pro účetní období začínající 1. října 2008 nebo později).

Interpretace vysvětluje, která kurzová rizika splňují podmínky pro zajišťovací účetnictví, a uvádí, že přepočtení z funkční měny na prezentační měnu nevytváří riziko, na které by se mohlo zajišťovací účetnictví vztahovat.

Interpretace dovoluje, aby zajišťovací nástroj vlastnila libovolná společnost, resp. společnosti ve skupině, s výjimkou zahraniční jednotky, která je sama předmětem zajištění. Interpretace také objasňuje způsob výpočtu zisku resp. ztráty při prodeji zajišťované zahraniční jednotky při přeúčtování z fondu z přepočtu kurzových rozdílů do výsledovky při prodeji zahraniční jednotky. Společnosti se budou řídit standardem IAS 39 při odúčtování zajišťovacího účetnictví v případě, že zajištění nesplní kritéria zajišťovacího účetnictví uvedená v IFRIC 16. Tato interpretace nemá dopad na účetní závěrku Společnosti, neboť Společnost nevyužívá zajišťovací účetnictví pro zajištění čisté investice do zahraniční jednotky.

IFRIC 18, Převod majetku od zákazníků (účinná pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později, schválena Evropskou unií pro účetní období začínající po 31. říjnu 2009 s povolenou dřívější aplikací).

Interpretace ujasňuje účtování o přesunu aktiv od zákazníků, zejména v případech, kdy je splněna definice aktiva; vykazání aktiva a jejího oceňování při prvotním zaúčtování; rozeznání zvlášť identifikovatelných služeb (jedné nebo více služeb výměnou za převedený majetek); účtování o výnosech a o převodu peněžních prostředků od zákazníků. Tato nová interpretace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 2 – Dodatek – Úhrady vázané na akcie – Podmínky pro uplatnění opce a zrušení nástrojů (vydán v lednu 2008; účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později).

Dodatek objasňuje, že pouze podmínky služby a výkonu představují podmínky vzniku nároku na úhrady vázané na akcie. Ostatní podmínky pro úhrady vázané na akcie se nepovažují za podmínky nároku. Dodatek specifikuje, že veškerá zrušení, ať už ze strany společnosti či jiných stran, musí být z účetního hlediska posuzována stejně. Tento dodatek nemá významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novela IFRS 1, První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (novelizovaná v listopadu 2008, účinná pro první účetní závěrku sestavenou v souladu s IFRS pro účetní období začínající 1. července 2009, nebo později, schválena Evropskou unií pro účetní období začínající po 31. prosinci 2009 nebo později s povolenou dřívější aplikací).

Tato novela zachovává podstatu předchozí verze standardu, ale zpřehledňuje jeho strukturu pro uživatele. Společnost došla k závěru, že tato novela nebude mít žádný dopad na její účetní závěrku.

Novela IFRIC 14, Předplacení požadovaného minimálního financování (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií).

Tato novela je relevantní pouze pro společnosti, které musí platit minimální požadované financování do plánu definovaných požitků po skončení pracovního poměru. Novela odstraňuje nechtěný důsledek IFRIC 14 související s dobrovolnými předplacenými penzijními příspěvky v případě požadavku minimálního financování. Tato interpretace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novela IFRS 1 – omezená výjimka z povinnosti zveřejnění srovnávacích údajů podle IFRS 7 pro společnosti přecházející na IFRS (novela je účinná pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později, s povolenou dřívější aplikací, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií).

Společnostem již připravujícím účetní závěrky podle IFRS bylo umožněno neuvádět srovnávací údaje podle IFRS 7 v roce první aplikace pro nová zveřejnění požadovaná novelou IFRS 7, Finanční nástroje: Vykazování, vydanou v březnu 2009. Výjimka byla poskytnuta, protože novela IFRS 7 byla vydána po konci roku pro srovnávací období a společnosti by při aplikaci nových požadavků musely použít zpětný pohled na uváděná fakta. Novela IFRS 1 umožňuje společnostem přecházejícím na IFRS použít stejná pravidla (a tedy stejnou výjimku) jaká jsou platná podle novely IFRS 7 pro ostatní společnosti.

D. Vykazování podle segmentů

Představenstvo Společnosti jako hlavní tvůrce provozních rozhodnutí rozhoduje o přidělování ekonomických zdrojů a hodnocení výkonnosti dvou provozních segmentů: segmentu životního pojištění a segmentu neživotního pojištění. Tyto segmenty představují součást společnosti:

- která provádí podnikatelské činnosti, z nichž může získat výnosy a které přinášejí náklady;
- jejíž provozní výsledky jsou pravidelně vyhodnocovány vedením společnosti, které rozhoduje o ekonomických zdrojích určených pro činnost segmentu a které hodnotí výkonnost segmentu,
- pro kterou jsou k dispozici samostatné finanční informace.

Produkty nabízené v rámci jednotlivých vykázaných obchodních segmentů zahrnují:

Neživotní pojištění:

Pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škody
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou
provozem vozidel
Havarijní pojištění
Pojištění pro případ nemoci

Životní pojištění:

Tradiční životní pojištění
Investiční životní pojištění

V kapitole C.3 této účetní závěrky jsou uvedeny podrobné informace o obchodních podmínkách pojistných produktů.

Všechny výnosy segmentů vyplývají z prodejů externím klientům. Na žádného externího klienta nepřipadá 10 nebo více procent výnosů společnosti.

Vedení Společnosti stanovilo provozní segmenty na základě výkazů, které jsou pravidelně předkládány představenstvu Společnosti, které činí hlavní strategická rozhodnutí. Představenstvo vyhodnocuje výkon provozních segmentů na základě čistého technického výsledku. Čistý finanční výsledek není alokován mezi provozní segmenty, protože výsledek této činnosti je řízen centrálně. Ostatní výnosy a náklady se rovněž nealokují mezi segmenty.

Informace o segmentech poskytované představenstvu Společnosti za rok končící 31. prosince 2009:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Výkaz zisku a ztráty	Rozdíl	Pozn.
Hrubá výše						
Předepsané pojistné	13 600 470	25 055 644	38 656 114	38 641 017	15 097	
Náklady na pojistná plnění	-6 867 541	-14 749 497	-21 617 038	-24 137 012	2 519 974	1
Náklady celkem	-2 969 671	-5 667 537	-8 637 208			
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 971 093	-4 073 226	-6 044 318			
<i>Administrativní náklady</i>	-998 578	-1 594 311	-2 592 889			
Ostatní technické položky	-121 997	-119 639	-241 636			
Hrubý technický výsledek	3 641 261	4 518 971	8 160 232			
Zajištění						
Předepsané pojistné postoupené zajistitelům	-1 156 944	-10 075 790	-11 232 734	-11 232 734		
Podíl zajistitele na nákladech na pojistná plnění	308 423	5 114 752	5 423 175	5 423 175		
Náklady celkem	287 612	2 295 848	2 583 460			
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	287 612	2 295 848	2 583 460			
Ostatní technické položky	-3	55 691	55 688			
Technický výsledek ze zajištění	-560 912	-2 609 499	-3 170 411			
Čistá výše						
Předepsané pojistné	12 443 526	14 979 854	27 423 380	27 408 283	15 097	
Náklady na pojistná plnění	-6 559 118	-9 634 745	-16 193 863	-18 713 837	2 519 974	1
Náklady celkem	-2 682 059	-3 371 690	-6 053 749	-6 053 829	80	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 683 481	-1 777 378	-3 460 859	-3 316 701	-144 158	2
<i>Administrativní náklady</i>	-998 578	-1 594 312	-2 592 890	-2 737 128	144 238	2
Ostatní technické položky	-121 999	-63 948	-185 947		-185 947	5
Čistý technický výsledek	3 080 350	1 909 471	4 989 821	2 640 617	2 349 204	
Finanční výsledek						
Výnosy z finančních investic			5 172 555			
Výsledek z realizace finančních investic			2 427 097			
Přecenění finančních investic			-3 215 356			
Čistý finanční výsledek			4 384 296	6 833 984	-2 449 688	3
Ostatní výnosy a náklady celkem			-589 410	-689 894	100 484	4
Daň z příjmu			-1 404 646	-1 404 646		
Výsledek hospodaření			7 380 061	7 380 061		

Hlavní rozdíly mezi výkazy poskytovanými představenstvu společnosti a mezi výkazem zisku a ztráty jsou:

1. Přecenění produktů, kde investiční riziko nese pojistník ve výši 2 535 071 tis. Kč je ve výkazu zisku a ztráty vykázáno jako pojistné plnění, zatímco ve výkaze pro představenstvo je vykázán v části finančního výsledku,
2. Rozdílná klasifikace mezi pořizovacími náklady a administrativními náklady.
3. Čistý výsledek z měnového přecenění ve výši 315 100 tis. Kč je ve výkazu zisku a ztráty v ostatních výnosech a nákladech, zatímco ve výkaze pro představenstvo je součástí finančního výsledku. Další významné rozdíly jsou popsány v bodě 1 a 4.
4. Ztráta z trvalého snížení hodnoty pohledávek ve výši 435 242 tis. Kč je ve výkazu zisku a ztráty uvedena jako součást finančního výsledku, zatímco ve výkaze pro představenstvo je vykázána jako ostatní náklady.
5. Ostatní výnosy a náklady uvedené ve výkazu zisku a ztráty jsou ve výkaze pro představenstvo rozčleněny mezi ostatní technické položky a ostatní výnosy a náklady.

Informace o segmentech poskytované představenstvu Společnosti za rok končící 31. prosince 2008:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Výkaz zisku a ztráty	Rozdíl	Pozn.
Hrubá výše						
Předepsané pojistné	14 057 110	24 632 641	38 689 751	38 594 252	95 499	
Náklady na pojistná plnění	-9 489 423	-13 415 026	-22 904 449	-24 589 013	1 684 564	1
Náklady celkem	-911 246	-7 349 833	-8 261 079			
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-911 246	-4 760 454	-5 671 699			
<i>Administrativní náklady</i>	0	-2 589 379	-2 589 379			
Ostatní technické položky	-50 336	-392	-50 727			
Hrubý technický výsledek	3 606 106	3 867 389	7 473 495			
Zajištění						
Předepsané pojistné postoupené zajistitelům	-1 114 451	-8 921 507	-10 035 958	-10 035 958		
Podíl zajistitele na nákladech na pojistná plnění	276 666	4 412 968	4 689 634	4 690 773	-1 139	
Náklady celkem	280 085	2 015 518	2 295 603			
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	280 085	2 015 518	2 295 603			
Ostatní technické položky	0	0	0			
Technický výsledek ze zajištění	-557 700	-2 493 021	-3 050 721			
Čistá výše						
Předepsané pojistné	12 942 659	15 711 134	28 653 793	28 558 294	95 499	
Náklady na pojistná plnění	-9 212 757	-9 002 059	-18 214 816	-19 898 240	1 683 424	1
Náklady celkem	-631 160	-5 334 315	-5 965 475	-5 990 161	24 686	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-631 160	-2 744 936	-3 376 096	-3 176 003	-200 093	2
<i>Administrativní náklady</i>	0	-2 589 379	-2 589 379	-2 814 158	224 779	2
Ostatní technické položky	-50 336	-392	-50 728	0	-50 728	5
Čistý technický výsledek	3 048 405	1 374 369	4 422 774	2 669 893	1 752 881	
Finanční výsledek						
Výnosy z finančních investic			3 324 868			
Výsledek z realizace finančních investic			5 298 466			
Přecenění finančních investic			-5 897 386			
Čistý finanční výsledek			2 725 948	2 904 894	-178 946	3
Ostatní výnosy a náklady celkem			-1 165 861	408 073	-1 573 934	4
Daň z příjmu			-109 691	-109 691		
Výsledek hospodaření			5 873 170	5 873 170		

Hlavní rozdíly mezi výkazy poskytovanými představenstvu společnosti a mezi výkazem zisku a ztráty jsou:

1. Přecenění produktů, kde investiční riziko nese pojistník ve výši 1 778 923 tis. Kč je ve výkazu zisku a ztráty vykázáno jako pojistné plnění, zatímco ve výkaze pro představenstvo je vykázán v části finančního výsledku,
2. Rozdílná klasifikace mezi pořizovacími náklady a administrativními náklady.
3. Čistý výsledek z měnového přecenění ve výši 1 115 176 tis. Kč je ve výkazu zisku a ztráty v ostatních výnosech a nákladech, zatímco ve výkaze pro představenstvo je součástí finančního výsledku. Další významné rozdíly jsou popsány v bodě 1 a 4.
4. Ztráta z trvalého snížení hodnoty pohledávek ve výši 592 849 tis. Kč je ve výkaze zisku a ztráty uvedena jako součást finančního výsledku, zatímco ve výkaze pro představenstvo je vykázána jako ostatní náklady.
5. Ostatní výnosy a náklady uvedené ve výkazu zisku a ztráty jsou ve výkaze pro představenstvo rozčleněny mezi ostatní technické položky a ostatní výnosy a náklady.

Segmentace aktiv a závazků podle obchodních segmentů k 31. prosinci 2009

V tisících Kč

2009	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem
Nehmotný majetek	372 513	978 100	1 350 613
Investice	78 842 223	26 791 944	105 634 167
Pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	85 103	0	85 103
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	4 584 492	1 540 543	6 125 035
Úvěry a půjčky	4 347 443	3 513 128	7 860 571
Finanční aktiva držaná do splatnosti	87 493		87 493
Finanční aktiva určená k prodeji	43 446 782	13 163 381	56 610 163
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	20 785 986	5 339 511	26 125 497
Ostatní investice	5 504 924	3 235 381	8 740 305
Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	829 937	8 410 136	9 240 073
Pohledávky	1 182 076	7 145 848	8 327 924
Dlouhodobá aktiva k prodeji	291 666	0	291 666
Peníze a peněžní ekvivalenty	106 891	47 869	154 760
Odložená daňová pohledávka	28 137	5 448	33 585
Ostatní aktiva	314 885	1 082 066	1 396 951
Aktiva celkem	81 968 328	44 461 411	126 429 739
Závazky z pojištění	67 523 793	21 424 808	88 948 601
Ostatní rezervy	31 814	1 998 791	2 030 605
Finanční závazky	1 387 574	536 444	1 924 018
Závazky	2 409 089	7 309 291	9 718 380
Ostatní závazky	635 919	1 321 472	1 957 391
Cizí zdroje celkem	71 988 189	32 590 806	104 578 995

Segmentace aktiv a závazků není pravidelnou součástí výkazů poskytovaných představenstvu Společnosti.

Segmentace aktiv a závazků podle obchodních segmentů k 31. prosinci 2008

V tisících Kč

2008	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem
Nehmotný majetek	351 527	926 007	1 277 534
Investice	75 409 780	28 928 176	104 337 956
Pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	83 911	0	83 911
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	5 309 861	2 030 654	7 340 515
Úvěry a půjčky	1 839 172	3 059 578	4 898 750
Finanční aktiva držaná do splatnosti	81 708		81 708
Finanční aktiva určená k prodeji	32 433 002	9 225 833	41 658 835
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	30 266 029	10 101 927	40 367 956
Ostatní investice	5 396 097	4 510 184	9 906 281
Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	829 522	7 720 698	8 550 220
Pohledávky	1 431 821	10 791 163	12 222 984
Dlouhodobá aktiva k prodeji	276 350	0	276 350
Peníze a peněžní ekvivalenty	215 594	76 879	292 473
Ostatní aktiva	312 214	1 106 600	1 418 814
Aktiva celkem	78 826 808	49 549 523	128 376 331
Závazky z pojištění	69 049 220	23 632 177	92 681 397
Ostatní rezervy	174 578	2 137 409	2 311 987
Finanční závazky	2 250 467	2 186 826	4 437 293
Závazky	1 479 558	7 079 558	8 559 116
Odložený daňový závazek	-360 191	420 872	60 681
Ostatní závazky	833 841	1 040 569	1 874 410
Cizí zdroje celkem	73 427 473	36 497 411	109 924 884

Přehled klíčových ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:

V tisících Kč za rok končící 31. prosince

2009	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje *	-693 231	-221 349	-914 580
Odpisy	-444 396	-192 727	-637 123
Trvalé snížení hodnoty majetku	-997 772	-783 408	-1 781 180
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	775 919	38 757	814 676

2008	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje *	-544 685	-248 814	-793 499
Odpisy	-617 214	-254 218	-871 432
Trvalé snížení hodnoty majetku	-1 274 949	-1 701 797	-2 976 746
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	160 725	37 243	197 968

* Přírůstky dlouhodobých aktiv jiných než finanční instrumenty, odložené daňové pohledávky, požitky po skončení pracovního poměru a práva vyplývající z pojistných smluv.

Společnost nemá žádné investice do přidružených podniků a společných podniků vykázaných ekvivalenční metodou.

Informace o územní segmentaci

Skupina provozuje své podnikatelské činnosti zejména v České republice a v zemích Evropské unie. Více než 99 % výnosů z pojistných smluv pochází od klientů v České republice. Neexistují žádná dlouhodobá aktiva jiná než finanční nástroje, a práva vyplývající z pojistných smluv se sídlem v zahraničí.

E. Zpráva o řízení rizik

V této části přílohy Společnost uvádí další informace s cílem umožnit posouzení významnosti vlivu finančních nástrojů a pojistných smluv na finanční pozici a výkonnost Společnosti. Současně v souladu se standardem IFRS 7 ve znění nařízení Komise (ES) č.108/2006 z 11. ledna 2006 zde společnost prezentuje informace o své expozici vůči rizikům vyplývajícím z finančních nástrojů a pojistných smluv a zveřejňuje cíle, politiky a procesy uplatňované vedením Společnosti v oblasti řízení rizik.

E.1 Systém řízení rizik

Společnost je součástí Skupiny Generali („Skupina“) a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je Skupina Generali a Společnost vystavena. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost Skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Společnosti.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé Skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech Skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik. Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř Skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve Skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úrovní, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

V roce 2009 byly zavedeny směrnice pro řízení rizik Společnosti vztahující se k řízení finančních rizik, systému limitů, úvěrovým ratingům a pokynům ke schvalovacímu procesu nových finančních nástrojů. Dále bylo zavedeno měsíční reportování finančních rizik vedení Společnosti.

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- a) proces měření rizik, zaměřený na vyhodnocování solventnosti Společnosti;
- b) proces správy rizik, zaměřený na stanovení a kontrolu manažerských rozhodnutí ve vztahu k relevantním rizikům;
- c) kultura řízení rizik, zaměřená na růst tvorby hodnoty.

E.2 Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- a) Assicurazioni Generali (Skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, výsledků a míry akceptovaného rizika, navíc definuje politiku řízení rizik pomocí souboru směrnic týkajících se hlavních rizik (Guidelines for acceptance of the main risks). Generali Group vyvinula koncept integrovaného řízení rizik (Enterprise Risk Management Policy) ke sjednocení metodologie, řízení a kontroly a reportingu všech společností ve Skupině Generali.
- b) Generali PPF Holding (Skupina GPH) – definuje strategie a cíle pro každou společnost se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje podporu při implementaci a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na GPH Chief Risk Officer (CRO) tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost a při zachování rámce definovaného směrnicemi Skupiny Generali. GPH CRO nese též zodpovědnost za výkonnostní cíle v příslušné oblasti.

- c) Společnost – definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic GPH. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik.

E.3 Měření a kontrola rizika

Vzhledem ke svým pojišťovacím aktivitám je Společnost přirozeně vystavena různým typům rizik, která jsou spojena s pohyby na finančních trzích, nepříznivým vývojem pojistných rizik v životním i neživotním segmentu, a obecně všem rizikům, která ovlivňují fungující ekonomické procesy.

Tato rizika je možno seskupit do následujících pěti hlavních kategorií, které budou dále podrobněji popsány: tržní riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity, pojistně-matematické riziko a operační riziko.

Výpočet ekonomického kapitálu představuje spolu se specifickými opatřeními pro jednotlivé kategorie rizik definovanými Skupinou Generali komplexní nástroj měření rizika, který může být vyčíslen za různé organizační stupně (Skupina, země, společnost) a za jednotlivé obchodní segmenty (životní či neživotní pojištění, správa aktiv).

Ekonomický kapitál představuje míru rizika, která odpovídá takovému množství kapitálu, jež zabezpečí, že v horizontu dvanácti měsíců bude tržní hodnota aktiv vyšší než tržní hodnota závazků - při míře spolehlivosti na úrovni cílového ratingu.

Interní modely pro měření rizika jsou soustavně zdokonalovány a zejména ty, které se vztahují ke kalkulaci ekonomického kapitálu a řízení aktiv a pasiv (ALM), jsou harmonizovány na všech organizačních stupních v rámci Skupiny Generali.

E.4 Tržní riziko

Neočekávané pohyby v cenách cenných papírů, nemovitostí, měn a úrokových měr mohou negativně ovlivnit tržní hodnotu investic.

Aktiva jsou investována za účelem pokrytí závazků vůči pojištěncům v životním i neživotním pojištění a také vygenerování výnosu z investovaného kapitálu očekávaného vlastníky. Popsané změny mohou mít dopad zároveň na aktiva i na současnou hodnotu pojistných závazků.

Tržní riziko, vztahující se na obchodní pozice finančního majetku a závazků Společnosti, je soustavně sledováno, měřeno a řízeno za použití analýzy rizika (označovaná též jako „Value at Risk“, zkráceně „VaR“) a dalších metod (přiřazování peněžních toků, analýza durace atd.).

Pohledávky z obchodního styku jsou vystaveny hlavně riziku neplacení. Vzhledem ke krátkodobosti obchodních pohledávek se domníváme, že tržní riziko vztahující se k obchodním pohledávkám je nevýznamné.

E.4.1 Úrokové riziko

Všechna aktiva a závazky Společnosti citlivé na změnu časové struktury jsou vystaveny úrokovému riziku. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Společnost vystavena úrokovému riziku také v souvislosti s peněžními toky, spočívajícím v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky přečeňování.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze snížení hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zafixovat ziskovou marži. Dále Společnost uzavírá kontrakty na úrokové swapy s cílem zafixovat úrokové sazby ze svých přijatých úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou na určité výši.

Společnost sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech výnosových křivek globálně.

Aktiva se dělí do 3 skupin: dluhopisy, finanční nástroje citlivé na změny úrokových sazeb (skupina úrokové deriváty) a ostatní (skupina nástroje peněžního trhu), která jsou téměř necitlivá na změny úrokových sazeb. Nástroje investičního životního pojištění, kde je investiční riziko přeneseno na pojistníka, jsou vyňaty z analýzy citlivosti. Citlivost, vykázaná v následující tabulce se vztahuje pouze k aktivům v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

	Reálná hodnota	Posun o 100 bp nahoru	Posun o 100bp dolů
2009			
Dluhopisy	69 614 618	66 271 124	73 470 013
Nástroje peněžního trhu	13 640 009	13 631 605	13 653 342
Úrokové deriváty	79 704	332 961	-194 849
Celkem	83 334 331	80 235 690	86 928 506
2008			
Dluhopisy	65 001 327	61 530 944	69 053 189
Nástroje peněžního trhu	11 303 453	11 301 361	11 305 670
Úrokové deriváty	65 164	125 739	-24 344
Celkem	76 369 944	72 958 044	80 334 515

Citlivost pojistných závazků je uvedena v bodě C.2.4 přílohy k účetní závěrce.

E.4.2 Řízení aktiv a pasiv

Protože podstatná část pojistných závazků nese riziko změny úrokových sazeb, je i řízení aktiv a pasiv významnou součástí v řízení rizik úrokové míry. Řízení rizik změny úrokové míry založené na čisté pozici aktiv a závazků je klíčovým aspektem řízení aktiv a pasiv (asset liability management – ALM).

GPH má ustaven Výbor řízení aktiv a pasiv (ALCO). Jedná se o poradní orgán představenstva zodpovědný za nejvýznamnější strategická rozhodnutí ohledně investic a řízení aktiv a pasiv. Tento výbor určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv Skupiny GPH v hlavních třídách aktiv, jako jsou státní a podnikové dluhopisy, akcie, nemovitosti a jiné. Dále dohlíží i na výslednou strategickou pozici aktiv a pasiv. Cílem této alokace je přiměřená návratnost při zajištění schopnosti Skupiny GPH vždy dostát svým závazkům bez nadměrných nákladů a při dodržení interních směrnic Společnosti a požadavků na kapitálovou přiměřenost ze strany regulátorů. Za účelem garance nezbytné odbornosti a oprávnění je výbor sestaven ze zástupců vrcholového řízení a dále ze zástupců řízení aktiv, řízení rizik a také ALM expertů z jednotlivých společností.

ALM řídí čistou pozici aktiv a pasiv v segmentu životního i neživotního pojištění se zaměřením hlavně na tradiční životní segment, jehož závazky jsou přirozeně dlouhodobé a často obsahují opce a garance. Pojistné závazky jsou analyzovány včetně vložených opcí a garancí a ve spolupráci s pojistnými matematiky jsou modelovány budoucí peněžní toky. Modely berou v úvahu všechny záruky obsažené v pojistných smlouvách a očekávaný vývoj klíčových parametrů, zejména úmrtnosti, nemocnosti, stornovosti smluv a administrativních nákladů.

K řízení čisté pozice aktiv a závazků, zejména k řízení jejich citlivosti na paralelní i neparalelní posuny výnosové křivky, jsou primárně využívány vládní dluhopisy. Dále se používají podnikové dluhopisy a deriváty, zejména úrokové swapy. V souladu s politikou řízení úvěrových rizik jsou dlouhodobé investice i další dlouhodobé nástroje směřovány zejména do vládních dluhopisů. Používání úrokových swapů je omezeno jejich účetním zpracováním – způsob jejich přecenění přes nákladové, resp. výnosové účty je odlišný od metodiky ocenění pojistných závazků.

Ve smyslu filozofie řízení rizik a kapitálu je nastavena strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv – cílem je zaměřit se na určená rizika a redukovat kapitál potřebný pro rizika s nižším očekávaným potenciálem zisku. Převládajícím přístupem je redukovat tuto pozici na co nejnižší úroveň a - i když to z mnoha důvodů není zcela možné - přiřadit budoucí finanční toky hotovosti aktiv a závazků. V posledních letech byla pozice značně zredukována a v současnosti jsou paralelní i neparalelní citlivosti nízké. K tomuto výsledku přispěly také investice do dlouhodobých vládních dluhopisů.

Při řízení strategické pozice jsou nastaveny jisté limity pro pozice taktických manažerů aktiv určující, že citlivost úrokové míry aktiv může oscilovat kolem benchmarku pouze předepsaným způsobem.

E.4.3 Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

Společnost řídí své investice do akcií v souladu s měnicími se podmínkami na trhu a využívá přitom následující nástroje řízení rizik:

- a) diverzifikaci portfolia,
- b) stanovení a pečlivé sledování limitů pro investice.

Riziko volatility cen akcií je i součástí výpočtu market value at risk (MVaR) a tímto nástrojem je i měřen (detaily metodologie viz kapitulu E.4.5).

Pozitivní vliv diverzifikace portfolia je vidět v následující tabulce.

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
Portfolio vystavené riziku volatility cen akcií	11 404 694	16 633 948
Součet MVaR pro jednotlivé instrumenty (před diverzifikací)	5 605 025	15 599 908
MVaR portfolia po diverzifikaci	2 841 828	8 332 422

E.4.4 Měnové riziko

Společnost je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných v cizích měnách.

Vzhledem k tomu, že Společnost sestavuje účetní závěrku v českých korunách, mají změny měnových kurzů české koruny vůči těmto měnám dopad na účetní závěrku Společnosti.

Strategií Společnosti je plně se zabezpečit vůči měnovým rizikům. Společnost zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací (hedging) nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy, používají se hlavně měnové swapy, spotové a forwardové obchody. V případě potřeby se také zvažuje a využívá opcí a ostatních derivátů.

Hlavní měnové expozice Společnosti jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým. Měny, které jsou posuzovány při ocenění rizika, jsou euro (EUR), americký dolar (USD) a ruský rubl (RUR).

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách:

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů, portfolio neobsahuje nástroje investičního životního pojištění, z důvodu přenosu investičního rizika ze Společnosti na pojistníka. Za měnové výkyvy považujeme nárůst nebo pokles měnové pozice v cizí měně o určité procento. Tento přístup odpovídá definici měnového rizika dle Solvency II. V důsledku aplikování zajišťovacího účetnictví představuje prakticky celý potenciální výkyv dopad do výkazu zisku a ztrát.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009

	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Expozice investičního portfolia	1 268 070	176 769	93 034 695	14 513	94 494 047
Změna měnových kurzů (+ 10 %)	1 394 877	194 446	93 034 695	15 965	94 639 983
Změna měnových kurzů (-10 %)	1 141 263	159 092	93 034 695	13 062	94 348 112

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008

	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Expozice investičního portfolia	112 006	-289 285	92 836 983	-19 830	92 639 874
Změna měnových kurzů (+ 10 %)	100 805	-260 357	92 836 983	-17 847	92 659 584
Změna měnových kurzů (-10 %)	123 206	-318 214	92 836 983	-21 814	92 620 161

Následující tabulka uvádí citlivost technických rezerv na pohyby měnových kurzů.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009

	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Expozice technických rezerv	1 170 787	30 369	87 585 600	161 845	88 948 601
Změna měnových kurzů (+ 10 %)	1 287 866	33 406	87 585 600	178 030	89 084 902
Změna měnových kurzů (- 10 %)	1 053 708	27 332	87 585 600	145 661	88 812 301

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008

	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Expozice technických rezerv	1 281 091	26 743	91 211 591	161 972	92 681 397
Změna měnových kurzů (+ 10 %)	1 409 200	29 417	91 211 591	178 169	92 828 377
Změna měnových kurzů (- 10 %)	1 152 982	24 069	91 211 591	145 775	92 534 417

Následující tabulka uvádí složení finančních aktiv a závazků vzhledem k hlavním měnám:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009

	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	0	0	7 860 571	0	7 860 571
Finanční aktiva držaná do splatnosti	0	0	87 493	0	87 493
Finanční aktiva určená k prodeji	12 367 092	8 182 163	35 602 881	458 027	56 610 163
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 603 775	-159 347	24 932 391	-251 322	26 125 497
Ostatní investice	206 854	1 238 243	7 193 385	101 823	8 740 305
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	9 524	8 825	9 220 807	917	9 240 073
Pohledávky	1 965 231	121 232	6 142 069	99 392	8 327 924
Peníze a peněžní ekvivalenty	13 022	29 531	110 161	2 046	154 760
Celkem	16 165 498	9 420 647	91 149 758	410 883	117 146 786

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009

	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Závazky z pojištění	1 170 787	30 369	87 585 600	161 845	88 948 601
Finanční závazky	12 857 457	9 112 579	-20 343 939	297 921	1 924 018
Závazky	939 738	32 314	8 630 361	115 967	9 718 380
Ostatní závazky	40	0	1 957 351	0	1 957 391
Celkem	14 968 022	9 175 262	77 829 373	575 733	102 548 390

Čistá devizová pozice – 2009

	1 197 476	245 385	13 320 385	-164 850	14 598 396
--	-----------	---------	------------	----------	------------

K 1. lednu 2009 Slovensko zavedlo jako národní měnu euro. Finanční aktiva a závazky, jež byly do roku 2008 vykazovány ve slovenské koruně, jsou nyní vykazovány ve sloupci EUR. Pro lepší srovnatelnost dat jsou v následujících tabulkách pro rok 2008 slovenské koruny přepočítány na EUR.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008

	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	0	0	4 898 750	0	4 898 750
Finanční aktiva držena do splatnosti	0	0	81 708	0	81 708
Finanční aktiva určená k prodeji	3 829 318	4 649 314	33 085 040	95 163	41 658 835
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4 840 933	906 327	34 613 490	7 206	40 367 956
Ostatní investice	357 360	2 237 529	7 224 148	87 244	9 906 281
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	28 515	0	8 521 705	0	8 550 220
Pohledávky	1 092 891	139 857	8 442 015	2 548 221	12 222 984
Peníze a peněžní ekvivalenty	10 912	22 347	257 242	1 972	292 473
Celkem	10 159 929	7 955 374	97 124 098	2 739 806	117 979 207

Ve sloupci EUR jsou zahrnuty slovenské koruny, a to v celkové částce 1 069 086 tis. Sk.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008

	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Závazky z pojištění	1 281 091	26 743	91 211 591	161 972	92 681 397
Finanční závazky	8 844 752	8 095 530	-12 714 469	211 480	4 437 293
Závazky	867 225	37 025	7 634 403	20 463	8 559 116
Ostatní závazky	131	0	1 874 279	0	1 874 410
Celkem	10 993 199	8 159 298	88 005 804	393 915	107 552 216

Čistá devizová pozice – 2008	-833 270	-203 924	9 118 294	2 345 891	10 426 991
------------------------------	----------	----------	-----------	-----------	------------

Ve sloupci EUR jsou zahrnuty slovenské koruny, a to v celkové částce 1 037 422 tis. Sk.

E.4.5 Market Value at Risk

Základním nástrojem Společnosti pro měření a řízení tržního rizika je analýza hodnoty rizika (označovaná též jako „Market Value at Risk“ - MVaR).

Investiční portfolia zahrnují veškeré investice, s výjimkou investičního majetku, investic do dceřiných a přidružených společností, investic, kde nositelem investičního rizika je pojistník, pohledávek za dceřinými společnostmi, a některých specifických nevýznamných investic. Zahrnuje také peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a finanční závazky.

Value at Risk udává výši potenciální ztráty v důsledku nepříznivých změn v tržních faktorech za dané období při dané hladině spolehlivosti. Tento postup, založený na metodice JP Morgan Risk Metrics, počítá Value at Risk pomocí kovariantní matice relativních změn v tržních faktorech a v čisté současné hodnotě aktuálních pozic za předpokladu, že tyto relativní změny mají normální rozdělení. Hodnota VaR je počítána s výhledem na jeden rok na úrovni 99% spolehlivosti, pro rozhodovací procesy (například pro stanovení limitů) na úrovni 99,5%.

Předpoklady použité v modelu MVaR mají určitá omezení. Jedná se především o následující:

- Pro období držení se předpokládá, že je možné pozice zajistit nebo prodat v rámci tohoto období. To je ve většině případů považováno za realistický předpoklad, ale nemusí platit v případě kriticky nízké likvidity trhu;
- Hladina procentní spolehlivosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v samotném modelu existuje jednaprocentní pravděpodobnost, že ztráty překročí stanovenou MVaR;
- Metodologii lze využít pouze u instrumentů s lineární závislostí jejich hodnot na změnách hodnot tržních rizikových faktorů. V případě nelineární závislosti (např. u opcí) je použita analytická delta/gama aproximace;
- MVaR je vypočítána z hodnot ke konci obchodovacího dne a nezohledňuje rizika, která mohou vzniknout na pozicích v průběhu tohoto dne;

- e) Použití historických dat jako základu pro stanovení možného rozpětí budoucích výsledků nemusí vždy pokrýt všechny možné scénáře, především ty, které jsou svou podstatou výjimečné;
- f) Model je tedy velmi citlivý na stáří historických dat použitých jako vstupní data a tento vliv Společnost bere v úvahu pro analýzu MVaR. Pro pravidelné výpočty jsou používána data z nejbližšího předchozího čtvrtletí (jak je uvedeno níže) a to proto, že nejlépe odrážejí tržní podmínky. Pro dlouhodobější analýzy (jako je stanovení investiční politiky) jsou brány v úvahu delší časové řady;
- g) Hodnota MVaR je závislá na pozici Společnosti a na volatilitě tržních cen. Proto se může při nezměněné pozici Společnosti snižovat, pokud volatilita tržních cen klesá, a zvyšovat v opačném případě.

MVaR pro obchodní portfolia je uvedena v následující tabulce. Presentována je rovněž citlivost a vývoj celkové MVaR a to pomocí uvedených průměrných, minimálních a maximálních hodnot MVaR v průběhu roku (pro výpočet jsou použity hodnoty vždy ke konci měsíce) v odpovídajícím rozdělení do tří hlavních kategorií (měnové riziko, úrokové riziko, riziko volatility cen akcií):

V tisících Kč

	K 31. prosinci	Průměrná VaR	Maximum	Minimum
2009				
Měnové riziko	52 619	163 063	344 214	52 619
Úrokové riziko	1 020 544	2 519 179	3 950 645	1 020 544
Riziko volatility cen akcií	2 841 829	4 052 014	5 426 974	2 841 829
Efekt diversifikace	-845 715	-1 558 458	-2 971 578	-845 715
MVaR celkem	3 069 277	5 175 798	6 750 255	3 069 277
2008				
Měnové riziko	33 530	144 141	38 198	93 629
Úrokové riziko	4 509 561	2 165 661	2 910 658	1 365 726
Riziko volatility cen akcií	8 332 422	8 810 260	14 124 883	5 535 157
Efekt diversifikace	-3 683 975	-2 309 646	-1 474 822	-3 505 143
MVaR celkem	9 191 538	8 810 416	15 598 917	3 489 369

E.5 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje ekonomický dopad úpadku protistrany či neplnění závazků z cenných papírů s fixním výnosem na finanční sílu Společnosti. Tu ovlivňuje i všeobecný nárůst hodnot kreditních spreadů, způsobený např. kreditní krizí či nedostatkem likvidity.

Společnost přijala směrnice k omezení úvěrového rizika z investic, které preferují nákup cenných papírů z investičního stupně rizika a podporují diverzifikaci a rozptyl portfolia.

Chief Risk Officer (CRO) Společnosti vykazuje měsíčně výši expozice vůči jednotlivým částem úvěrového rizika, které je rovněž hodnoceno na úrovni GPH a Skupiny Generali.

K určení ratingu emise nebo emitenta jsou používána hodnocení ratingových agentur. Cenným papírům bez ratingu je přiřazováno interní hodnocení na základě úvěrové analýzy. Za účelem řízení úvěrového rizika Společnost spolupracuje s obchodními partnery s dobrou úvěrovou pozicí (morálkou), a pokud je to možné, uzavírá tzv. „master netting“ smlouvy. „Master netting“ smlouvy umožňují vypořádání smluv s jednou a toutéž smluvní stranou v čistě vyšší v případě neplnění závazků.

Společnost stanovuje limity pro jednotlivé emitenty/protistrany podle jejich úvěrové kvality a měsíčně monitoruje jejich dodržování.

Následující tabulky ukazují úvěrovou kvalitu finančních aktiv Společnosti (jsou zde použity jen oficiální ratingy; cenné papíry bez ratingu jsou zobrazeny v „nehodnocených“, i pokud jim bylo přiřazeno interní hodnocení).

Rating dluhopisů

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
AAA	2 843 462	5 917 150
AA	579 817	2 071 158
A	52 999 783	42 852 103
BBB	2 055 888	1 012 831
BB	855 818	305 964
B	0	735 651
Nehodnocené	10 226 541	11 992 858
Celkem	69 561 309	64 887 715

Rating podílů zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
AAA	165 537	228 516
AA	226 727	401 725
A	398 514	329 540
BBB	4 368	8 232
Kaptivní zajištění	7 804 592	0
Nehodnocené	640 335	7 582 207
Celkem	9 240 073	8 550 220

Kaptivní zajišťovna Společnosti, CP Reinsurance company Ltd. („CP RE“), byla 12. prosince 2008 prodána PPF Group N.V.. Proto jsou všechny obchody zajišťované CP RE k 31. prosinci 2008, uváděné jako „Nehodnocené“. Zajištění bylo k 1. lednu 2009 převedeno na nového kaptivního zajišťovatele GP Reinsurance EAD („GP RE“).

V roce 2008 i 2009 nebyly žádné částky v položce podílů zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Společnost ukládá deposita u bankovních institucí s ratingem od A+ do AA. Významná část deposit je uložena u PPF Banky, a.s., která je spřízněnou osobou (viz F.29.3) V roce 2008 i 2009 nebyly žádné pohledávky z termínovaných deposit po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka uvádí analýzu úvěrového rizika, kterému je Společnost vystavena pro úvěry, půjčky a pohledávky:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince

	Úvěry a půjčky		Pohledávky	
	2009	2008	2009	2008
Aktiva s individuálním snížením hodnoty –				
čistá účetní hodnota celkem	254 833	254 840	4 820 427	9 178 096
Nominální hodnota celkem	8 310 679	8 873 211	7 442 625	11 268 155
Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti	0	0	2 732 036	4 842 538
Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti	0	0	1 288 579	3 239 118
Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti	0	0	627 069	360 756
Více než 1 rok po splatnosti	8 310 679	8 873 211	2 794 941	2 825 743
Trvalé snížení hodnoty	-8 055 846	-8 618 371	-2 497 669	-2 090 059
Aktiva se skupinovým snížením hodnoty –				
čistá účetní hodnota celkem	0	0	0	120 277
Nominální hodnota celkem	0	0	0	171 144
Více než 1 rok po splatnosti	0	0	0	171 144
Trvalé snížení hodnoty	0	0	0	-50 867
Aktiva po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty	0	9	0	0
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty	7 605 738	4 643 901	3 382 968	2 924 611
Čistá účetní hodnota celkem	7 860 571	4 898 750	8 327 924	12 222 984

Společnost nadržela v letech 2008 a 2009 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Rozhodující část pohledávek ve skupině s individuálně stanovovaným snížením hodnoty tvoří pohledávky za pojistníky, zprostředkovateli a pohledávky ze zajištění (vše ve skupině pohledávek) a pohledávky z nesplacených půjček a jistin dluhopisů (úvěry a půjčky nebankovním subjektům). U těchto skupin pohledávek se ocenění posuzuje především podle stáří a způsobu vymáhání – každá pohledávka se individuálně testuje těmito kritérii a podle výsledku se stanoví výše trvalého znehodnocení.

Skupinové snížení hodnoty pohledávek bylo použito u pohledávek ze záloh poskytnutých autodealerům. Tyto zálohy jsou splatné na požádání a podle situace skupin dealerů se empiricky odhaduje riziko nevrácení či nevyúčtování zálohy. V roce 2009 došlo u těchto pohledávek stejně jako u všech ostatních pohledávek z přímého pojištění k individuálnímu snížení hodnoty.

Úvěry a půjčky a ostatní investice před splatností a bez trvalého snížení hodnoty tvoří především termínovaná depozita u bank a pohledávky z repo operací s bankami. Pohledávky před splatností a bez trvalého snížení hodnoty jsou tvořeny zejména pohledávkami z pojištění a zajištění.

Společnost má zajištěny pohledávky vůči bankám z titulu reverzních repo operací formou zástavy cenných papírů, úvěry a půjčky nebankovním subjektům formou zástavy nemovitostí, přijatými směnkami a ručitelskými úvěry.

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince

	Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům	
	2009	2008
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	58 019	427 409
Hmotný majetek	55 461	72 077
Ostatní	2 558	355 332
K pohledávkám před splatností	4 230 347	2 744 966
Dluhové cenné papíry	4 230 347	2 744 966
Celkem	4 288 366	3 172 375

Ke koncentraci úvěrového rizika dochází v případech skupin smluvních protistran, které mají obdobné ekonomické charakteristiky a jejichž schopnost plnit smluvní závazky je podobně ovlivňována změnami ekonomických či jiných podmínek.

Následující tabulky uvádějí koncentraci úvěrového rizika z hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2009	2008	2008
Koncentrace rizika dle obchodních odvětví				
Sektor finančních služeb	44 592 280	47,77%	45 246 188	49,70%
Veřejný sektor	40 424 884	43,31%	37 509 426	41,20%
Telekomunikace	61 185	0,07%	2 746	0,00%
Ostatní	8 261 252	8,85%	8 283 957	9,10%
Celkem	93 339 601	100,00%	91 042 317	100,00%
Koncentrace rizika dle území				
Česká republika	68 092 531	72,95%	63 024 225	69,22%
Slovenská republika	1 882 846	2,02%	1 080 342	1,19%
Rusko	24 846	0,03%	133 358	0,15%
Nizozemsko	5 940 197	6,36%	4 357 279	4,79%
Kypr	2 405 734	2,58%	3 221 646	3,54%
Ostatní země EU	11 304 523	12,11%	16 972 752	18,64%
Ostatní	3 688 924	3,95%	2 252 715	2,47%
Celkem	93 339 601	100,00%	91 042 317	100,00%

Částky uvedené v tabulkách představují maximální účetní ztrátu, která by byla zaúčtována k rozvahovému dni v případě, že by smluvní strana nesplnila ani zčásti svůj smluvní závazek a zjistilo by se, že poskytnuté zástavy či zajištění mají nulovou hodnotu. Tyto částky proto vysoce převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do rezervy na nedobytné pohledávky.

E.5.1 Měření úvěrového rizika

Základním nástrojem k měření a kontrolování stupně úvěrového rizika v rámci investičního portfolia Společnosti je metoda Credit Value at Risk (CVaR).

Metoda Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivých změn v úvěrových faktorech za určitý časový úsek a při určité hladině spolehlivosti. Tento přístup je založen na metodě úvěrových metrik JP Morgana (JP Morgan Credit Metrics), užívající přenosových matic a Monte-Carlo simulací změny ratingu. Tato metoda pokrývá úvěrové riziko v celém portfoliu a zahrnuje změny hodnoty způsobené nejen možným neplněním závazků, ale také zvýšením či snížením úvěrové kvality. Metoda CVaR je dále kalkulována pravidelně na hladině spolehlivosti 99% a pro účely rozhodování na hladině 99,5 % (např. stanovení limitů).

E.6 Riziko likvidity

Riziko likvidity obecně vyplývá z financování obchodních činností Společnosti a z řízení jejich pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva zdroji s odpovídajícími splatnostmi a úrokovými sazbami, riziko neschopnosti prodat aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu a riziko neschopnosti dostát závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

Společnost má k dispozici různé zdroje financování. Kromě pojistně-technických rezerv, které jsou hlavním zdrojem financování, jsou prostředky získávány prostřednictvím širokého spektra nástrojů včetně depozit, závazků z emitovaných cenných papírů, zajištěného programu, podřízených závazků a vlastního kapitálu. Tyto možnosti posilují flexibilitu financování, omezují závislost na jednom zdroji financování a obecně snižují náklady na financování.

Společnost se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti (viz předchozí kapitola Řízení aktiv a pasiv). Společnost dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí její strategie řízení rizika likvidity. Zvláštní pozornost je věnována řízení likvidity u neživotního pojištění, které vyžaduje dostatečné prostředky ke splnění všech potenciálních závazků v případě přírodních katastrof nebo jiných mimořádných událostí.

Společnost průběžně vyhodnocuje riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování tak, aby byly splněny podnikatelské cíle a plány stanovené v souladu s celkovou strategií Společnosti.

Následující tabulky uvádějí analýzu finančního majetku a závazků Společnosti dle splatnosti na základě zbývajících doby do splatnosti.

Zbývající doba do splatnosti finančních závazků:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009

	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	891 869	179 409	97 587	685 849	73 095	0	1 927 809
Ostatní finanční závazky	378 554	0	0	500 000	0	0	878 554
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	513 315	179 409	97 587	185 849	73 095	0	1 049 255
Závazky	8 383 209	350 429	969 535	1 968	0	13 239	9 718 380
Ostatní závazky	1 514 667	441 378	0	1 346	0	0	1 957 391
Finanční závazky celkem	10 789 745	971 216	1 067 122	689 163	73 095	13 239	13 603 580

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008

	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	2 954 751	311 626	-40 304	1 037 926	251 917	0	4 515 916
Ostatní finanční závazky	2 424 036	0	0	500 000	0	0	2 924 036
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	530 715	311 626	-40 304	537 926	251 917	0	1 591 880
Závazky	6 870 069	27 390	650 158	5 192	0	1 006 307	8 559 116
Ostatní závazky	1 873 064	0	0	1 346	0	0	1 874 410
Finanční závazky celkem	11 697 884	339 016	609 854	1 044 464	251 917	1 006 307	14 949 442

Odhadované peněžní toky z pojistných závazků a finančních závazků z investičních smluv s DPF

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009

	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Neživotní závazky z pojištění	11 505 586	3 885 028	1 818 524	1 653 204	1 405 223	1 157 243	21 424 808
Rezerva na nezasloužené pojistné ³	4 652 698	0	0	0	0	0	4 652 698
RBNS & IBNR	6 612 814	3 885 028	1 818 524	1 653 204	1 405 223	1 157 243	16 532 036
Jiné pojistně-technické rezervy	240 074	0	0	0	0	0	240 074
Životní závazky z pojištění	2 646 499	13 934 531	12 636 793	11 474 123	8 540 471	18 291 376	67 523 793
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	212 020	487 951	224 094	76 886	93 254	333 772	1 427 977

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008

	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Neživotní závazky z pojištění	13 555 464	4 300 944	1 755 183	1 559 002	1 312 844	1 148 739	23 632 177
Rezerva na nezasloužené pojistné	6 048 802	526 517	32 075	0	0	0	6 607 394
RBNS & IBNR	6 892 431	3 774 427	1 723 108	1 559 002	1 312 844	1 148 740	16 410 552
Jiné pojistně-technické rezervy	614 231	0	0	0	0	0	614 231
Životní závazky z pojištění	2 396 307	9 048 759	16 255 819	12 080 172	9 903 612	19 364 551	69 049 220
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	147 568	656 806	326 266	68 388	101 242	434 114	1 734 384

³ Očekávané rozpuštění do úplného výsledku

E.7 Pojistně-matematické riziko

Pojistně-matematické riziko vyplývá z nejistoty týkající se období, frekvence a výše škod krytých pojistnými smlouvami. Základním rizikem je skutečnost, že frekvence nebo velikost škod bude větší než očekávaná. Navíc pro některé typy pojistných smluv existuje riziko nejistoty ohledně doby, kdy dojde k pojistné události. Pojistné události jsou ze své podstaty náhodnou událostí a skutečný počet a velikost škod v jakémkoliv roce se může lišit od hodnot odhadnutých použitím standardních pojistně-matematických metod.

Společnost je vystavena pojistně-matematickému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění s podílem a bez podílu na zisku, investiční životní pojištění, dočasné a doživotní důchody, flexibilní produkty životního pojištění, garantované investiční produkty a produkty neživotního pojištění (pojištění majetku, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škody a pojištění invalidity).

Nejvýznamnějšími součástmi pojistně-matematického rizika jsou rizika plynoucí z výše pojistných plnění a z úrovně pojistně-technických rezerv a týkají se postačitelnosti rezerv s ohledem na závazky z pojištění a kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelnosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna, náklady a dále obecné podmínky na trhu. Zvláštní pozornost Společnost věnuje postačitelnosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelnosti technických rezerv uvádí kapitola C.2.3.

Společnost při řízení rizik využívá interní směrnice pro návrh produktů, tvorbu rezerv, oceňování produktů, zajistné strategie a interní předpisy pro upisování pojistných smluv. Vedení společnosti je zodpovědné za monitorování rizikových profilů, vyhodnocování kontrol a řízení aktiv a pasiv. Pro pojistné smlouvy, které obsahují vysokou garantovanou úrokovou sazbu, jsou využívány stochastické modely na zhodnocení míry rizika těchto garantovaných úroků. Oceňování produktů zohledňuje náklady na garantované výnosy a přiměřeně tomu jsou stanoveny rezervy.

Průběžně implementovány a zdokonalovány jsou i nové metody založené na dynamickém a stochastickém modelování, které budou využívány zejména na měření ekonomického kapitálu pojistného rizika.

E.7.1 Koncentrace pojistně-matematického rizika

Klíčovým aspektem pojistně-matematického rizika, kterému je Společnost vystavena, je míra koncentrace tohoto rizika. Ta určuje, v jakém rozsahu může určitá událost nebo řada událostí ovlivnit závazky Společnosti. Koncentrace může vzniknout z jediné pojistné smlouvy nebo z více souvisejících smluv, ze kterých mohou vyplynout významné závazky. Důležitým aspektem koncentrace pojistně-matematického rizika je též skutečnost, že může vzniknout kumulací rizik z různých druhů pojištění.

Koncentrace rizika může nastat v případě událostí s nízkou četností výskytu a významným dopadem, jako jsou živelní pohromy; dále v situacích, kdy je Společnost vystavena nečekaným změnám trendů – např. nečekaný vývoj úmrtnosti či změny v chování pojistníků a v případě závažných soudních sporů či legislativních změn, které mohou vést k velké jednorázové ztrátě a mít dopad na mnoho pojistných smluv.

E.7.1.1 Koncentrace z územního hlediska

Rizika, která Společnost upisuje, se nacházejí primárně v České republice.

E.7.1.2 Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Významné pojistné riziko představují rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem. Společnost tato rizika řídí především prostřednictvím strategie upisování smluv a adekvátní zajistné strategie.

Z hlediska své strategie pro uzavírání pojistných smluv je Společnost vystavena zejména rizikům přírodních pohrom, z nich především riziku povodní v České republice. V případě rozsáhlých povodní se očekává v rámci majetkového pojištění vysoký objem pojistných událostí z důvodu vážného poškození budov a jejich obsahu a z důvodu přerušení provozu po dobu, kdy není k dispozici dopravní spojení ani obchody z důvodu oprav. Kromě povodní mohou obdobně zapůsobit ostatní klimatické jevy, zejména důsledky dlouhotrvajícího sněžení nebo silné vichřice a krupobití.

Strategie upisování smluv

Strategie upisování smluv je pevnou součástí tvorby ročního obchodního plánu, který definuje podnikatelské obory a cílové skupiny klientů, kteří budou v plánovacím období kontraktováni. Tato strategie je dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů, jejichž výši schvaluje představenstvo Společnosti (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství zachovávaným rozložení rizika v portfoliu).

E.7.1.3 Upisovací riziko životního pojištění

V portfoliu smluv životního pojištění převládají spořicí smlouvy, obsahuje ale i smlouvy kryjící pouze riziko (riziko smrti plus riziková životní připojištění, jako je například úraz, invalidita, závažné onemocnění apod.) a také smlouvy se splátkami ročního důchodu, ve kterých je obsaženo riziko dlouhověkosti.

Rizika vztahující se ke smlouvám, ve kterých převládá spořicí složka, jsou do ocenění zaručených výnosů zahrnuta opatrným způsobem v souladu s konkrétní situací na lokálním finančním trhu a se zohledněním regulatorních omezení. V minulosti byla též předefinována struktura garancí obsažených v produktech tak, aby se snížil jejich rizikový dopad a jejich náklady.

Co se týká demografického rizika, Společnost používá při ocenění rizika konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírůzkou.

Pro rizikově nejvýznamnější portfolio smluv je ročně prováděna detailní analýza porovnávající skutečnou úmrtnost s očekávanou úmrtností pro dané portfolio. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví, věku, doby trvání pojistky, pojistné částky a ostatní upisovací kritéria a rovněž trendy v úmrtnosti.

Riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s adekvátností výše poplatků a přírůžek v pojistném, které mají za cíl krýt budoucí výdaje) jsou konzervativním způsobem vyhodnocovány při oceňování nových produktů. Tato rizika jsou zvažována i při konstrukci a testování ziskovosti nových tarifních předpokladů založených na zkušenosti Společnosti, případně, pokud je nelze považovat za dostatečně spolehlivé či vhodné, založených na zkušenosti ostatních společností ve Skupině Generali či na obecné zkušenosti místního trhu. Za účelem snižování rizika storna jsou do pojistných tarifů standardně zahrnuty poplatky, které jsou stanoveny tak, aby kompenzovaly - alespoň částečně - ztrátu budoucích zisků.

V tabulce jsou uvedeny hrubé pojistné závazky z přímého životního pojištění členěné dle míry minimálních zaručených výnosů.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
Pojistné závazky se zaručenou mírou výnosů		
Mezi 0 % a 2,49 %	15 137 238	13 980 795
Mezi 2,5 % a 3,49 %	5 915 184	6 193 781
Mezi 3,5 % a 4,49 %	7 610 498	8 849 246
Více než 4,5 % (včetně)	23 005 030	24 480 110
Pojistné závazky bez zaručené míry výnosu	8 903 721	9 393 564
Celkem	60 571 671	62 897 496

E.7.1.4 Upisovací riziko neživotního pojištění

Přehled hrubého zaslouženého pojistného po skupinách pojištění zobrazuje následující tabulka.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
Vozidel	12 945 642	13 833 212
Osobní	3 692 414	3 571 415
Námořní	4 282	2 621
Letecké	82 180	91 680
Přepravní (námořní, letecká přeprava)	107 454	129 231
Průmyslové	7 545 734	6 401 151
Neživotní úrazové - individuální	677 937	603 331
Neživotní pojištění	25 055 643	24 632 641

Riziko stanovení ceny pokrývá riziko, že pojistné nebude dostatečné, aby pokrylo skutečné budoucí škody a výdaje.

Riziko stanovení rezerv se vztahuje k nejistotě ohledně výdajů při konečném vyřízení závazků z pojistných smluv v porovnání s jejich očekávanou hodnotou, tedy riziko, že rezervy stanovené pojistnými matematiky nebudou dostatečné k pokrytí všech závazků. Ohodnocení tohoto rizika je úzce spjato s odhadem výše technických rezerv a oba tyto procesy jsou prováděny současně, dle daných směrnic a tak, aby bylo zajištěno konzistentní použití škodních trojúhelníků a všech ostatních shromážděných relevantních informací.

Společnost má právo změnit cenu při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněné škody. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a výplata pojistného plnění je omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

E.7.2 Strategie v oblasti zajištění

Společnost zajišťuje některá svá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit riziko četných a katastrofických ztrát a ochránit své kapitálové zdroje.

Společnost používá kombinaci proporcionálních a neproporcionálních zajišťovacích smluv s cílem snížit vlastní vrub. Maximální limity pro vlastní vrub pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany Společnost využívá u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Zajistné smlouvy zahrnují kvótové zajištění, excedentní zajištění, stop-loss a zajištění katastrof. Společnost s účinností od roku 2005 rozšířila z ekonomických a obchodních důvodů svůj zajišťovací program o kaptivní zajištění.

Většina zajišťovacích smluv je uzavřena s GP RE – skupinovou kaptivní zajišťovnou GPH se sídlem v Bulharsku. Společnost profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajišťovacím programu v rámci celé Skupiny GPH, přičemž diversifikaci podporuje další retrocese na zajišťovací trh.

Zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajišťovatele nezbavuje Společnost jejích závazků vůči klientům. Společnost pravidelně prostřednictvím GPH credit risk managementu vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťovatelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajišťovatele. Umístění zajišťovacích smluv je řízeno Generali PPF Holdingem, ten postupuje na základě bezpečnostních kritérií Generali Terst.

Všechny oblasti zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednávané ve smlouvách, minimální kapacita, výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajišťovacího programu, jeho trvalá přiměřenost a objem úvěrového rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled údajů o obligatorních zajistných smlouvách pro hlavní zajistný program a upisovací rok 2009:

Odvětví / zajistná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajistitel
Majetek		
Individuální majetková a průmyslová rizika	QS + Risk X/L	Munich Re
Katastrofická majetková a průmyslová rizika	CAT XL	Paris Re
Odpovědnost		
Individuální odpovědnost	QS + Risk X/L	Partner Re
Odpovědnost za škodu způsobenou provozem vozidla	Risk X/L	Munich Re
Námořní		
Námořní přeprava	Risk X/L	Munich Re
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	Risk + CAT X/L	Swiss Re
Krupobití	Stop Loss	Swiss Re
Dluhopisy		
Dluhopisy	Quota Share	Hannover Re
Životní pojištění		
Život	Surplus	Generali Trieste
Život & Úraz	Surplus	Swiss Re

E.8 Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty včetně ztrát z ušlých příležitostí, vznikajících na základě chybějících nebo nedostatečných interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z jiných příčin, které mohou vznikat jak v důsledku vnitřních, tak vnějších událostí.

Společnost stanovila několik společných principů pro tyto typy rizik, které jsou nedílnou součástí soustavného procesu probíhajícího na úrovni Skupiny Generali:

- principy a základní požadavky na zacházení se specifickými rizikovými zdroji, definovanými na úrovni Skupiny Generali;
- kritéria pro měření operačního rizika. Navíc je ustavena celosvětová pracovní skupina, která má za úkol definovat společnou metodologii Skupiny Generali na identifikování, měření a monitorování operačních rizik;
- společné metodologie a principy pro řízení činnosti vnitřního auditu tak, aby byly identifikovány nejdůležitější procesy k auditování.

Proces řízení operačních rizik je založen především na analýze těchto rizik a navržení úprav pracovních postupů a procesů s cílem maximální eliminace událostí nesoucích ztrátu z titulu operačních rizik, tj. ztrátu způsobenou jinými riziky, než je riziko tržní a úvěrové. Pracovní postupy upravující investiční činnost a řízení rizika tvoří součást závazných vnitřních předpisů a pravidel Společnosti.

E.8.1 Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Organizace systému informačních technologií (IT) vychází z rozdělení pravomocí na útvar bezpečnosti informačních technologií a vlastní IT provozu a vývoj IT. Pravidla stanovená Společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 17799:2000 Informační technologie – Soubor pravidel pro řízení informační bezpečnosti.

E.9 Monitorování rizika třetími stranami

Rizika Společnosti jsou také sledována i třetími stranami, např. dohledem nad pojišťovnami a externími ratingovými agenturami.

Významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu celé Skupiny Generali, vyjadřující mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojištěným.

Hodnocení závisí na řadě různých faktorů, jako jsou finanční a ekonomická data, pozice Společnosti na trhu a strategie vyvinuté a implementované vedením Společnosti.

Dne 26. ledna 2010 potvrdila mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's (S&P) současný rating Společnosti A+ se stabilním výhledem.

E.10 Řízení kapitálu

Cíle Skupiny Generali a Společnosti v oblasti řízení kapitálu jsou:

- a) zajistit plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost, které jsou dány zákonnými požadavky pro oblast činnosti Společnosti;
- b) zajistit schopnost Společnosti pokračovat ve svých činnostech a poskytnout kapacitu na rozvoj jejích aktivit;
- c) pokračovat v zabezpečení adekvátního zhodnocení vlastního kapitálu;
- d) stanovit přiměřenou cenovou politiku, která je vhodná pro úroveň rizik každé oblasti činnosti.

E.10.1 Solvency I

Společnost podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů a vyhláškou 303/2004 Sb., kterou se provádí zákon o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, plně harmonizovány s legislativou EU, je mimo jiné i výše regulatorního kapitálu. Stanovení jeho výše je upraveno výpočtem míry solventnosti, kterým se určuje požadavek na minimální výši regulatorního kapitálu (označuje se jako požadovaná míra solventnosti) a kterým se stanovuje i postup výpočtu skutečné výše regulatorního kapitálu (označuje se jako disponibilní míra solventnosti). Požadovaná i disponibilní míra solventnosti se zjišťují odděleně pro životní a neživotní pojištění.

Dohled v pojišťovnictví, a tím i dohled nad dodržováním požadavků na regulatorní kapitál vykonává ČNB.

Stav regulatorního kapitálu k 31. prosinci (v tis. Kč)

		2009	2008
Požadovaná míra solventnosti	Životní pojištění	3 422 726	3 514 734
	Neživotní pojištění	2 275 727	2 561 881
Disponibilní kapitál	Životní pojištění	11 887 869	8 476 562
	Neživotní pojištění	12 171 729	12 617 522

Společnost pozorně sleduje dodržování požadavků na regulatorní kapitál. S ohledem na to, že současná regulace je založena na principech tzv. Solvency I a bude nahrazena systémem označovaným jako Solvency II, Společnost postupně implementuje pravidla Solvency II do svých postupů řízení kapitálu.

E.10.2 Solvency II

Proces řízení kapitálu je založen na konzistentním přístupu k vyhodnocení ekonomické hodnoty společnosti a s ní spojenými riziky a využívá vhodných interních modelů (Embedded value, Economic Statement of Balance Sheet).

Tento přístup předvídá očekávaný vývoj v oblasti Solvency II, která jako regulatorní úprava v oblasti kapitálu v pojišťovnictví je v rámci Evropské unie v současné době rozpracována. Jak je stanoveno v koncepčním rámci publikovaném v roce 2007, kapitálový požadavek by se měl zaměřovat na ekonomickou solventnost pojišťoven, a lépe tak odrážet rizika specifická pro toto odvětví.

V této fázi změn v legislativní úpravě a v tržních podmínkách systém řízení kapitálu integruje vnitřní ekonomickou logiku s nezbytnými úvahami nad existujícími kapitálovými omezeními a zohledňuje především současné lokální a skupinové požadavky na kapitálovou přiměřenost a požadavky ratingových agentur.

F. Příloha k výkazům finanční pozice, zisku a ztráty a úplného výsledku

F.1 Nehmotný majetek

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Software	1 289 647	1 218 379
Ostatní nehmotná aktiva	60 966	59 155
Nehmotná aktiva celkem	1 350 613	1 277 534

F.1.1 Software

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Pořizovací cena na počátku období	4 187 956	3 720 157
Oprávky na počátku účetního období	-2 969 577	-2 389 750
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 218 379	1 330 407
Přírůstky	525 040	485 703
Úbytky	-47 573	-17 904
Odpisy běžného účetního období	-406 199	-579 827
Pořizovací cena na konci období	4 664 880	4 187 956
Oprávky na konci období	-3 375 233	-2 969 577
Účetní hodnota na konci období	1 289 647	1 218 379

F.1.2 Ostatní nehmotná aktiva

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Pořizovací cena na počátku období	126 312	77 765
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-67 157	-31 200
Účetní hodnota na počátku období	59 155	46 565
Přírůstky	59 923	52 504
Úbytky	0	-3 957
Odpisy běžného účetního období	-58 112	-35 957
Pořizovací cena na konci období	158 394	126 312
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-97 428	-67 157
Účetní hodnota na konci období	60 966	59 155

F.2 Investice

F.2.1 Investice do nemovitostí

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Účetní hodnota na počátku období	83 911	523 536
Překlasifikování z / do aktiv držených k prodeji	3	-433 398
Úbytky	-273	-4 530
Přecenění zaúčtované v běžném účetním období	1 462	-1 697
Účetní hodnota na konci období	85 103	83 911

V roce 2008 Společnost pokračovala v projektu vnitřní reorganizace a prodala velkou část investičního majetku. Většina byla prodána společností kontrolovaným Tenacity Ltd. (Kypr), která patří do skupiny PPF Group N.V. (minoritní akcionář GPH). Výsledkem je výrazné snížení zůstatku investic do nemovitostí k 31. prosinci 2008.

Ostatní pohyby v položce pozemky a budovy (investiční) ve výši 433 398 tis. Kč reprezentují přeřazení pozemků a budov do dlouhodobých aktiv určených k prodeji.

Reálná hodnota investičního majetku je založena na odhadu nezávislého znalce, který má k této činnosti uznávanou profesní kvalifikaci a má aktuální zkušenost s typem a lokací hodnoceného investičního majetku.

F.2.2 Jiné investice – úvěry, půjčky a pohledávky

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Úvěry a půjčky	7 860 571	4 898 750
Nekótované dluhopisy	1 852 415	1 839 172
Ostatní půjčky	6 008 156	3 059 578
Ostatní investice	8 740 305	9 906 281
Depozita v aktivním zajištění	576	651
Termínová depozita u bank	8 739 729	9 905 630
Celkem	16 600 876	14 805 031
Krátkodobé	14 491 162	12 707 454
Dlouhodobé	2 109 714	2 097 577

Objem buy-sell operací se v roce 2009 zvýšil o 1 429 282 tis. Kč. V listopadu 2009 poskytla Společnost krátkodobý úvěr East Bohemia Energy Holding Ltd. ve výši CZK 1 500 000 tis. Kč.

Reálná hodnota celkových půjček a pohledávek

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Úvěry a půjčky	7 931 132	5 054 603
Nekótované dluhopisy	1 923 186	1 995 146
Ostatní půjčky	6 007 946	3 059 457
Ostatní investice	8 740 305	9 906 281
Depozita v aktivním zajištění	576	651
Termínová depozita u bank	8 739 729	9 905 630
Celkem	16 671 437	14 960 884

F.2.3 Finanční aktiva držaná do splatnosti

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009		2008	
	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota
Kótované dluhopisy	87 493	99 247	81 708	95 424
Celkem	87 493	99 247	81 708	95 424

Reálná hodnota kótovaných dluhopisů je stanovena v souladu s účetními postupy Společnosti uvedenými v kapitole C.1.5.

F.2.4 Finanční aktiva určená k prodeji

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	100 000	215 399
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 058 409	9 435 055
Kótované	3 057 497	9 433 731
Nekótované	912	1 324
Dluhopisy	48 206 818	29 535 134
Kótované	38 644 366	28 652 219
Nekótované	9 562 452	882 915
Podílové jednotky v investičních fondech	5 244 936	2 473 247
Celkem	56 610 163	41 658 835

Ostatní finanční aktiva určená k prodeji zahrnují investice do zajišťovacích fondů.

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

V tis. Kč, k 31. prosinci 2009

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	0	0	100 000	100 000
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 057 497	0	912	3 058 409
Kótované	3 057 497	0	0	3 057 497
Nekótované	0	0	912	912
Dluhopisy	38 644 366	9 562 452	0	48 206 818
Kótované	38 644 366	0	0	38 644 366
Nekótované	0	9 562 452	0	9 562 452
Podílové jednotky v investičních fondech	5 227 012	17 924	0	5 244 936
Celkem	46 928 875	9 580 376	100 912	56 610 163

V roce 2009 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi 1 a 2.

Následující tabulka zachycuje změny v úrovni 3 k 31. prosinci 2009. V běžném účetním období nebyly žádné změny vstupů pro ocenění reálnou hodnotou, které by mohli významně ovlivnit reálnou hodnotu finančních aktiv.

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009
Stav na počátku období	216 723
Celkové zisky nebo ztráty	-115 811
ve výkazu zisku a ztráty	-115 399
v ostatním úplném výsledku	-412
Stav na konci období	100 912
Celkové ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držených k rozvahovému dni	-115 399

Naběhlá hodnota finančních aktiv určených k prodeji

V tis. Kč, k 31. prosinci

2009	Reálná hodnota	Nerealizované zisky/ztráty	Zisky/ztráty z kurzových rozdílů	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	Naběhlá hodnota*
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	100 000	0	0	-119 399	219 399
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 058 409	474 267	72 083	-327 518	2 839 577
Dluhopisy	48 206 818	283 107	186 144	0	47 737 567
Podílové jednotky v investičních fondech	5 244 936	413 395	52 067	-139 695	4 919 169
Celkem	56 610 163	1 170 769	310 294	-586 612	55 715 712

V tis. Kč, k 31. prosinci

2008	Reálná hodnota	Nerealizované zisky/ztráty	Zisky/ztráty z kurzových rozdílů	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	Naběhlá hodnota*
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	215 399	0	0	-4 000	219 399
Akcie oceňované reálnou hodnotou	9 435 055	-326 182	186 721	-1 579 367	11 153 883
Dluhopisy	29 535 134	-698 319	432 543	-12 840	29 813 750
Podílové jednotky v investičních fondech	2 473 247	-214 978	231 771	-509 108	2 965 562
Celkem	41 658 835	-1 239 479	851 035	-2 105 315	44 152 594

* - u akciových nástrojů se jedná o pořizovací cenu

Splatnost finančních aktiv určených k prodeji

V tis. Kč, k 31. prosinci

	Reálná hodnota 2009	Reálná hodnota 2008
Do 1 roku	958 103	2 681 826
Mezi 1 rokem a 5 lety	23 653 395	5 465 696
Mezi 5 a 10 lety	7 554 297	6 460 296
Více než 10 let	16 041 023	14 927 316
Celkem	48 206 818	29 535 134

Realizované zisky a ztráty a nerealizované ztráty u finančních aktiv určených k prodeji

V tis. Kč, k 31. prosinci

2009	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	-1 273 260	6 340	116 677
Obligace	-264 103	124 862	1 019
Podílové jednotky v investičních fondech	-247 704	190 368	27 696
Celkem	-1 785 067	321 570	145 392

V tis. Kč, k 31. prosinci

2008	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	-27 405	120 442	1 579 367
Obligace	-319 068	189 636	12 840
Podílové jednotky v investičních fondech	0	84 022	509 108
Celkem	-346 473	394 100	2 101 315

F.2.5 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů

V tis. Kč, k 31. prosinci

	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Akcie	0	0	107 643	50 519	107 643	50 519
Kótované	0	0	107 468	50 344	107 468	50 344
Nekótované	0	0	175	175	175	175
Dluhopisy	0	0	19 302 565	33 235 803	19 302 565	33 235 803
Kótované	0	0	7 535 954	21 093 807	7 535 954	21 093 807
Nekótované	0	0	11 766 611	12 141 996	11 766 611	12 141 996
Podílové jednotky v investičních fondech	0	0	2 666 571	4 312 606	2 666 571	4 312 606
Deriváty	598 563	958 702	0	0	598 563	958 702
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	0	0	3 450 155	1 810 326	3 450 155	1 810 326
Celkem	598 563	958 702	25 526 934	39 409 254	26 125 497	40 367 956

V tis. Kč, k 31. prosinci

	Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	
	2009	2008
Aktiva	3 450 155	1 810 326
Technické rezervy	3 337 186	1 755 632

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

V tis. Kč, k 31. prosinci

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Akcie oceňované reálnou hodnotou	107 643	107 468	0	175
Kótované	107 468	107 468	0	0
Nekótované	175	0	0	175
Dluhopisy	19 302 565	7 131 044	12 094 832	76 689
Kótované	7 535 954	7 131 044	328 221	76 689
Nekótované	11 766 611	0	11 766 611	0
Podílové jednotky v investičních fondech	2 666 571	2 451 488	215 083	0
Deriváty	598 563	13 987	584 576	0
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	3 450 155	3 398 004	52 151	0
Celkem	26 125 497	13 101 991	12 946 642	76 864

V roce 2009 nedošlo k významným převodům mezi úrovněmi 1 a 2.

Následující tabulka zobrazuje změny v úrovni 3 k 31. prosinci 2009. V běžném účetním období nebyly žádné změny vstupů pro ocenění reálnou hodnotou, které by mohli významně ovlivnit reálnou hodnotu finančních aktiv.

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009
Stav na počátku období	66 705
Celkové zisky nebo ztráty ve výkazu zisku a ztráty	10 159
Stav na konci období	76 864
Celkové zisky/ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držených k rozvahovému dni	10 159

F.2.6 Reklasifikace finančních aktiv

Velké cenové pohyby a nízká likvidita trhů a finančních nástrojů byly hlavními znaky vývoje na finančních trzích v roce 2008. Ačkoli tento negativní vývoj probíhal celý rok, jeho akcelerace byla patřičná zejména ve druhém pololetí. Toto výjimečné chování trhu je okolnost, která vedla Společnost ke změně její investiční strategie a k přeřazení finančních aktiv (akcií) v hodnotě 14 135 346 tis. Kč z kategorie oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů do kategorie finančních aktiv určených k prodeji. Přeřazení bylo provedeno k 1. říjnu 2008. Účetní a reálná hodnota přeřazených finančních aktiv k 31. prosinci 2009 byly 1 572 961 tis. Kč (2008: 11 328 958 tis. Kč).

Pokud by finanční aktiva nebyla přeřazena, ve výkazu zisku a ztráty by vznikla ztráta z přecenění ve výši 497 202 tis. Kč (2008: ztráta 2 107 562 tis. Kč). Ve výkazu zisku a ztráty za rok 2009 by nebylo vykázáno žádné trvalé znehodnocení (2008: 1 924 877 tis. Kč), byla by vykázána kurzová ztráta ve výši 58 866 tis. Kč (2008: zisk 402 115 tis. Kč) ze zajištění reálné hodnoty a nebyla by vykázána ztráta z realizace ve výši 429 954 tis. Kč (2008: 0 tis. Kč).

F.3 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V tis. Kč, k 31. prosinci

	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – neživotní	8 280 094	7 693 026	130 042	27 672	8 410 136	7 720 698
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 906 925	1 789 072	79 036	1 839	1 985 961	1 790 911
RBNS	4 277 287	3 885 129	35 872	12 580	4 313 159	3 897 709
IBNR	2 080 968	2 012 041	15 134	13 253	2 096 102	2 025 294
Ostatní technické rezervy	14 914	6 784	0	0	14 914	6 784
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách –životní	829 897	829 522	40	0	829 937	829 522
Rezerva na nezasloužené pojistné	62 807	60 688	40	0	62 847	60 688
RBNS	562 469	521 389	0	0	562 469	521 389
IBNR	204 621	247 445	0	0	204 621	247 445
Celkem	9 109 991	8 522 548	130 082	27 672	9 240 073	8 550 220
Krátkodobé	4 917 053	4 788 893	99 478	12 533	5 016 531	4 801 427
Dlouhodobé	4 192 938	3 733 655	30 604	15 139	4 223 542	3 748 793

Částky zahrnuté v položce podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách představují částky plynoucí z podílů zajistitelů na očekávaných budoucích výplatách pojistných událostí, které budou získány od zajistitelů Společnosti, a podíl zajistitelů na nezaslouženém pojistném.

Postoupená zajistná ujednání nezbavují Společnost jejích přímých závazků vůči pojistníkům. Společnost je vystavena úvěrovému riziku v souvislosti s postoupeným zajištěním v rozsahu, ve kterém jakýkoli zajistitel nebude schopen splnit své závazky vyplývající ze zajistných smluv.

F.4 Pohledávky

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Pohledávky z přímého pojištění	3 668 418	5 893 454
Pohledávky za pojistníky	3 628 053	5 829 358
Pohledávky za zprostředkovateli	40 365	64 096
Pohledávky ze zajištění	3 001 349	1 903 467
Obchodní a ostatní pohledávky	1 611 940	3 484 473
Daňové pohledávky	46 217	941 590
Celkové pohledávky	8 327 924	12 222 984
Krátkodobé	8 235 541	12 222 984
Dlouhodobé	92 383	0

Obchodní a ostatní pohledávky zahrnují pohledávku z prodeje podílu ve společnosti CP Strategic Investments B.V. ve výši 840 107 tis. Kč. K 31. prosinci 2008 zde byla zahrnuta pohledávka z prodeje jiné dceřiné společnosti Skupiny (CP RE) ve výši 2 690 000 tis. Kč. V roce 2008 byly mimořádně vysoké daňové pohledávky z titulu vysokých záloh na daň z příjmů zaplacených v roce 2008 z důvodu vysoké daňové povinnosti v roce 2007.

F.5 Dlouhodobá aktiva držaná k prodeji

K 31. prosinci 2009 hodnota aktiv držaných k prodeji byla 291 666 tis. Kč (2008: 276 350 tis. Kč) a výše odloženého daňového závazku k těmto aktivům byla 209 tis. Kč (2008: závazek 52 204 tis. Kč).

Hodnota aktiv držených k prodeji z roku 2009 se vztahuje na Generali PPF Life Insurance LLC. V listopadu 2009 schválilo představenstvo záměr prodeje vlastnického podílu a následně Společnost získala povolení od ruských úřadů. K realizaci prodeje by mělo dojít v první polovině roku 2010. Účetní hodnota společnosti těsně před prodejem byla 291 666 tis. Kč. Ve výkazu zisku a ztráty proto nebyl v souvislosti s prodejem vykázán zisk ani ztráta.

Dvě investiční nemovitosti, klasifikované jako dlouhodobá aktiva držená k prodeji, jejichž zůstatek k 31. prosinci 2008 byl ve výši 276 350 tisíc Kč, byly prodány v průběhu roku 2009.

F.6 Peníze a peněžní ekvivalenty

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Peníze a peněžní ekvivalenty	6 777	7 199
Bankovní účty	147 983	285 274
Celkem	154 760	292 473

F.7 Ostatní aktiva

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Provozní nemovitosti	115 279	107 182
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	770 534	763 217
Hmotná aktiva	288 597	314 437
Ostatní aktiva	51 947	53 502
Časové rozlišení	170 594	180 476
Celkem	1 396 951	1 418 814
Krátkodobé	941 128	943 693
Dlouhodobé	455 823	475 121

F.7.1 Pozemky a budovy (provozní majetek)

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Požizovací cena na počátku období	194 766	693 771
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-87 584	-127 264
Účetní hodnota na počátku období	107 182	566 507
Přírůstky	41 671	80 968
Úbytky	-24 932	-562 551
Odpisy běžného účetního období	-8 642	-7 595
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	0	29 853
Požizovací cena na konci období	202 919	194 766
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-87 640	-87 584
Účetní hodnota na konci období	115 279	107 182

V roce 2008 Společnost pokračovala v projektu vnitřní reorganizace a prodala velkou část investičního a provozního majetku, budov a zařízení. Většina byla prodána společností kontrolovaným Tenacity Ltd. (Kypr), která patří do skupiny PPF Group N.V. (minoritní akcionář GPH). Výsledkem je výrazné snížení zůstatku pozemků a budov k 31. prosinci 2008.

F.7.2 Ostatní hmotná aktiva

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Požizovací cena na počátku období	2 004 383	2 555 303
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-1 689 945	-2 123 353
Účetní hodnota na počátku období	314 438	431 950
Přírůstky	287 947	281 327
Úbytky	-149 618	-150 786
Odpisy běžného účetního období	-164 170	-248 053
Požizovací cena na konci období	1 941 750	2 004 383
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-1 653 153	-1 689 945
Účetní hodnota na konci období	288 597	314 438

Ostatní hmotná aktiva zahrnují především IT zařízení.

F.7.3 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Účetní hodnota k 31. prosinci minulého účetního období	763 217	781 709
Čistá změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	7 317	-18 492
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného účetního období	770 534	763 217

Jak je uvedeno v kapitole C.1.10, Společnost časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Časově rozlišené pořizovací náklady se obvykle rozpouštějí během jednoho roku.

F.8 Vlastní kapitál

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Základní kapitál	4 000 000	4 000 000
Nerealizované zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu	941 112	-951 290
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	3 730	3 717
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let	9 525 841	9 525 850
Úplný výsledek	7 380 061	5 873 170
Celkem	21 850 744	18 451 447

Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervy na nerealizované zisky a ztráty z finančních aktiv určených k prodeji.

	2009	2008
Zůstatek k 1.1.2009	-951 290	-589 297
Hrubé přecenění k 1.1.2009	-1 239 479	-779 483
Daň z přecenění k 1.1.2009	288 189	190 186
Zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu	3 729 372	-2 608 938
Zisky z přecenění finančních aktiv převedené do Výkazu zisku a ztráty	-1 319 124	2 148 942
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	-517 846	98 003
Hrubé přecenění k 31.12.2009	1 170 769	-1 239 479
Daň z přecenění k 31.12.2009	-229 657	288 189
Zůstatek k 31.12.2009	941 112	-951 290

Následující tabulka prezentuje pohyby na fondech z přecenění pozemků a budov.

	2009	2008
Zůstatek k 1.1.2009	3 717	12 214
Hrubé přecenění k 1.1.2009	4 646	15 461
Daň z přecenění k 1.1.2009	-929	-3 247
Zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu	-41	-10 815
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	54	2 318
Hrubé přecenění k 31.12.2009	4 605	4 646
Daň z přecenění k 31.12.2009	-875	-929
Zůstatek k 31.12.2009	3 730	3 717

F.8.1 Základní kapitál

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových schválených a vydaných akciích:

	2009	2008
Počet schválených akcií	40 000	40 000
Počet vydaných akcií, z nich:	40 000	40 000
Plně splacených	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000

Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V., 1017 CA Amsterdam, Herengracht 516, Nizozemské království; registrován 6. prosince 2006, identifikační číslo 34245976.

F.8.2 Dividendy

Na výroční valné hromadě dne 24. srpna 2009 bylo jediným akcionářem rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 146 829,23 Kč na 1 akci v nominální výši 100 000 Kč, tj. celkem 5 873 169 tis. Kč.

Na výroční valné hromadě dne 19. června 2008 schválil jediný akcionář Společnosti rozdělení zisku za rok 2007 ve formě dividend v hodnotě 112 500 Kč na 1 akci v nominální výši 100 000 Kč, tj. celkem 4 500 000 tis. Kč.

F.9 Závazky z pojištění

V tis. Kč, k 31. prosinci

	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Neživotní technické rezervy	20 910 729	23 220 061	514 079	412 116	21 424 808	23 632 177
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 463 902	6 490 489	188 796	116 905	4 652 698	6 607 394
RBNS	11 145 891	10 890 801	227 523	199 735	11 373 414	11 090 536
Životní technické rezervy	67 523 753	69 049 220	40	0	67 523 793	69 049 220
Rezerva na nezasloužené pojistné	362 874	384 486	40	0	362 914	384 486
RBNS	1 476 481	1 368 648	0	0	1 476 481	1 368 648
IBNR	537 131	649 542	0	0	537 131	649 542
Matematická rezerva	60 571 671	62 897 496	0	0	60 571 671	62 897 496
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	3 337 186	1 755 632	0	0	3 337 186	1 755 632
Ostatní technické rezervy	1 238 410	1 993 416	0	0	1 238 410	1 993 416
z toho rezerva na test postačitelnosti rezerv	1 238 410	1 993 416	0	0	1 238 410	1 993 416
Celkem	88 434 482	92 269 281	514 119	412 116	88 948 601	92 681 397
Krátkodobé	13 819 048	15 717 226	333 037	234 547	14 152 085	15 951 772
Dlouhodobé	74 615 434	76 552 055	181 082	177 569	74 796 516	76 729 625

F.9.1 Technické rezervy neživotního pojištění

F.9.1.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	6 607 394	-1 790 911	4 816 483
Tvorba účtovaná do nákladů	20 592 153	-2 036 677	18 555 476
Rozpuštění účtované do výnosů	-22 546 849	1 841 626	-20 705 223
Zůstatek k 31. prosinci	4 652 698	-1 985 962	2 666 736

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	6 269 429	-1 846 048	4 423 381
Tvorba účtovaná do nákladů	19 353 605	-1 258 193	18 095 412
Rozpuštění účtované do výnosů	-19 015 640	1 313 330	-17 702 310
Zůstatek k 31. prosinci	6 607 394	-1 790 911	4 816 483

F.9.1.2 Rezervy na pojistná plnění

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	11 090 536	-3 897 709	7 192 827
Pojistné události vzniklé	12 836 580	-4 831 222	8 005 358
v běžném roce	11 842 015	-4 452 598	7 389 417
Přeúčtování z IBNR	994 565	-378 624	615 941
Pojistné události vyplacené	-12 281 143	4 616 823	-7 664 320
Rozpuštění účtované do výnosů	-250 383	-204 702	-455 085
Kurzové rozdíly	-22 176	3 651	-18 525
Zůstatek k 31. prosinci	11 373 414	-4 313 159	7 060 255

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	10 431 584	-3 438 845	6 992 739
Pojistné události vzniklé	12 826 250	-4 269 472	8 556 778
v běžném roce	11 756 580	-3 891 428	7 865 152
Přeúčtování z IBNR	1 069 670	-378 044	691 626
Pojistné události vyplacené	-11 824 797	3 910 201	-7 914 596
Rozpuštění účtované do výnosů	-345 320	-96 508	-441 828
Kurzové rozdíly	2 819	-3 085	-266
Zůstatek k 31. prosinci	11 090 536	-3 897 709	7 192 827

F.9.1.3 Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 320 016	-2 025 294	3 294 722
Přírůstek v běžném roce	1 999 238	-761 096	1 238 142
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-994 565	378 624	-615 941
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 166 149	312 010	-854 139
Kurzové rozdíly	82	-345	-263
Zůstatek k 31. prosinci	5 158 622	-2 096 101	3 062 521

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 624 541	-1 987 832	3 636 709
Přírůstek v běžném roce	2 114 250	-747 221	1 367 029
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-1 069 670	378 044	-691 626
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 357 471	331 715	-1 025 756
Kurzové rozdíly	8 366	0	8 366
Zůstatek k 31. prosinci	5 320 016	-2 025 294	3 294 722

F.9.1.4 Vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR)

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci upisovacího roku	7 199 055	11 348 099	12 154 203	13 371 816	13 991 807	13 887 558	12 581 905	11 979 743	12 174 651	
Za 1 rok	9 925 554	11 512 948	12 093 749	13 037 695	13 464 180	13 299 539	12 416 597	11 826 918		
Za 2 roky	9 361 253	11 441 876	11 927 594	12 854 680	13 096 337	13 219 363	12 215 367			
Za 3 roky	9 361 834	11 503 743	11 656 660	12 617 851	12 810 821	12 931 404				
Za 4 roky	9 207 281	11 353 975	11 605 219	12 343 265	12 572 179					
Za 5 let	9 060 704	11 324 725	11 490 130	12 202 119						
Za 6 let	8 991 432	11 183 033	11 440 891							
Za 7 let	8 894 702	11 124 344								
Za 8 let	8 829 567									
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	8 829 567	11 124 344	11 440 891	12 202 119	12 572 179	12 931 404	12 215 367	11 826 918	12 174 651	105 317 440
Kumulované výplaty pojistných událostí	8 357 302	10 575 387	10 703 363	11 337 908	11 632 082	11 260 701	10 104 761	9 452 878	7 502 385	90 926 767
Katastrofy										531 240
Přijatá zajištění										301 804
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté v pojistné roce										1 308 319
Částka vykázaná ve Výkazu finanční pozice	472 265	548 957	737 528	864 211	940 097	1 670 703	2 110 606	2 374 040	4 672 266	16 532 036

Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle pojistných roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2001, ve výši 1 214 681 tis. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci upisovacího roku	7 199 055	11 348 099	12 154 203	13 371 816	13 991 807	13 887 558	12 581 905	11 979 743	x
Za 1 rok	9 925 554	11 512 948	12 093 749	13 037 695	13 464 180	13 299 539	12 416 597	x	x
Za 2 roky	9 361 253	11 441 876	11 927 594	12 854 680	13 096 337	13 219 363	x	x	x
Za 3 roky	9 361 834	11 503 743	11 656 660	12 617 851	12 810 821	x	x	x	x
Za 4 roky	9 207 281	11 353 975	11 605 219	12 343 265	x	x	x	x	x
Za 5 let	9 060 704	11 324 725	11 490 130	x	x	x	x	x	x
Za 6 let	8 991 432	11 183 033	x	x	x	x	x	x	x
Za 7 let	8 894 702	x	x	x	x	x	x	x	x
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	8 894 702	11 183 033	11 490 130	12 343 265	12 810 821	13 219 363	12 416 597	11 979 743	94 337 654
Kumulované výplaty pojistných událostí	8 332 541	10 541 853	10 658 996	11 260 957	11 579 184	11 128 506	9 621 739	7 103 196	80 226 972
Katastrofy									561 016
Přijata zajištění									289 114
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté v pojistném roce									1 449 740
Částka vykázaná ve Výkazu finanční pozice	562 161	641 180	831 134	1 082 308	1 231 637	2 090 857	2 794 858	4 876 547	16 410 552

Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle pojistných roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2001, ve výši 1 320 379 tis. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

F.9.1.5 Ostatní technické rezervy

Rezerva na prémie a slevy:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009

	2009	2008
Hrubá výše		
Zůstatek k 1. lednu	614 231	382 040
Tvorba rezerv	837 926	1 260 371
Použití rezerv	-1 212 083	-1 028 180
Stav hrubé výše rezerv k 31. prosinci	240 074	614 231
Stav podílu zajistitelů k 31. prosinci	-14 914	-6 784
Čistá výše rezervy k 31. prosinci	225 160	607 447

F.9.2 Rezervy životního pojištění

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2009

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	69 049 220	-829 522	68 219 698
Alokace pojistného	11 533 661	0	11 533 661
Vyplacená plnění	-12 321 184	0	-12 321 184
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti	-2 476 722	0	-2 476 722
Technický úrok	2 041 752	0	2 041 752
Změny cen podílových jednotek	478 222	0	478 222
Změna stavu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry	-755 006	0	-755 006
Změna stavu IBNR a RBNS	-4 578	1 744	-2 834
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-21 572	-2 159	-23 731
Zůstatek k 31. prosinci	67 523 793	-829 937	66 693 856

V tisících Kč, za rok končící 31. prosince 2008

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	67 562 115	-801 675	66 760 440
Alokace pojistného	10 988 661	0	10 988 661
Vyplacená plnění	-9 621 523	0	-9 621 523
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti	-2 267 160	0	-2 267 160
Technický úrok	2 055 336	0	2 055 336
Změny cen podílových jednotek	-412 893	0	-412 893
Změna stavu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry	693 410	0	693 410
Změna stavu IBNR a RBNS	69 707	-26 554	43 153
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-18 433	-1 293	-19 726
Zůstatek k 31. prosinci	69 049 220	-829 522	68 219 698

F.9.2.1 Rezerva na finanční závazky vyplývající ze životního pojištění

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Pojistné smlouvy	66 115 207	67 339 153
Pojistné smlouvy s DPF	1 408 586	1 710 067
Celkem	67 523 793	69 049 220
Krátkodobé	2 646 499	2 396 307
Dlouhodobé	64 877 294	66 652 913

F.10 Ostatní rezervy

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Rezerva na restrukturalizaci	55 977	41 184
Rezerva na podmíněné závazky	1 974 628	2 270 803
Celkem	2 030 605	2 311 987
Krátkodobé	61 206	109 492
Dlouhodobé	1 969 399	2 202 495

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Účetní hodnota k 31. prosinci předchozího roku	2 311 987	2 391 508
Rezervy tvořené v průběhu roku	32 742	38 580
Rezervy čerpané v průběhu roku	-126 815	-5 714
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	-187 309	-112 387
Účetní hodnota k 31. prosinci	2 030 605	2 311 987

Rezervy na podmíněné závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 1 854 366 tis. Kč (2008: 2 041 674 tis. Kč) a další rezervy.

Podstatnou část dalších rezerv na podmíněné závazky představuje rezerva, kterou se vedení Společnosti rozhodlo vytvořit na potenciální výdaje plynoucí ze smluvního ujednání o vrácení části kupní ceny za prodej jedné z majetkových účastí v roce 2006.

Rezerva na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla („Závazek z MTPL“)

Dne 31. prosince 1999 bylo v České republice nahrazeno zákonné pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla smluvním pojištěním odpovědnosti z provozu motorového vozidla. Všechna práva a povinnosti související s provozováním zákonného pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla do 31. prosince 1999 včetně deficitu přijatého pojistného ke krytí nákladů a závazků, byly převedeny na Českou kancelář pojistitelů (dále jen „Kancelář“).

Dne 12. října 1999 získala Společnost licenci na poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla (MTPL) a následně se stala členem Kanceláře.

Každý z členů Kanceláře ručí za část závazků Kanceláře, která odpovídá výši jeho tržního podílu u tohoto typu pojištění (viz kapitola F.28.2.3).

Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Společnost rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

F.11 Finanční závazky

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům		
nákladů nebo výnosů	1 046 168	1 514 627
Ostatní finanční závazky	877 850	2 922 666
Celkem	1 924 018	4 437 293

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představují deriváty držené k obchodování.

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

V tis. Kč, k 31. prosinci

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 046 168	2 392	1 043 776	0

V roce 2009 nedošlo k významným převodům mezi úrovněmi 1 a 2.

F.11.1 Ostatní finanční závazky

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009		2008	
	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota
Úvěry, půjčky a vydané dluhopisy	877 850	880 104	2 922 666	2 925 366
Záruky přijaté od zajišťovatelů	337	337	0	0
Vydané dluhopisy	499 069	501 346	498 630	501 346
Ostatní půjčky	378 444	378 421	2 424 036	2 424 020
Celkem	877 850	880 104	2 922 666	2 925 366
Krátkodobé	378 781	378 758	2 424 036	2 424 020
Dlouhodobé	499 069	501 346	498 630	501 346

Dne 13. prosince 2007 Společnost emitovala 250 kusů dluhopisů denominovaných v Kč s pevným úročením 5,10 % p. a. a s nominální hodnotou 500 000 tis. Kč. Emisní kurz dluhopisů činil 2 000 tis. Kč/ks. Dluhopisy jsou splatné dne 13. prosince 2012. Transakční náklady spojené s vydáním dluhopisů činily 2 285 tis. Kč.

Amortizace jakéhokoliv diskontu, prémie nebo transakčních nákladů a úroky ze závazků z emitovaných cenných papírů vypočtené pomocí metody efektivní úrokové míry jsou vykazovány v úrokových a obdobných nákladech.

V roce 2009 se Ostatní půjčky skládají z přijatých bankovních úvěrů z repo operací v částce 378 444 tis. Kč (2008: 1 124 036 tis. Kč). V roce 2008 byl v položce Ostatní půjčky zahrnut také krátkodobý úvěr od CZI Holding v částce 1 300 000 tis. Kč, který byl v roce 2009 splacen v souladu s podmínkami smlouvy.

F.12 Závazky

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Závazky z přímého pojištění	2 115 059	2 489 731
Závazky ze zajištění	4 916 052	3 701 833
Daňové závazky	1 601 411	51 588
Ostatní závazky	2 815	2 815
Závazky vůči zaměstnancům	194 707	147 462
Závazky vůči klientům a odběratelům	215 723	1 406 952
Sociální zabezpečení	67 916	63 371
Ostatní závazky	604 697	695 364
Celkem	9 718 380	8 559 116
Krátkodobé	9 718 380	8 558 382
Dlouhodobé	0	734

Daňové závazky byly na konci roku 2008 mimořádně nízké vzhledem k vysokým platbám daňovému úřadu během roku 2008.

K 31. prosinci 2008 je v rámci závazků vůči klientům a odběratelům vykazován závazek ve výši 1 000 000 tis. Kč z navýšení majetkové účasti v Penzijním fondu ČP, a.s. (viz kap. B).

F.13 Ostatní závazky

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2009	2008
Časové rozlišení zajištění	24 138	17 186
Časové rozlišení úrokových nákladů	1 346	1 346
Jiné časové rozlišení nákladů	1 925 994	1 854 991
Z toho: Nevyfakturované dodávky	930 550	815 146
Provize	689 914	646 003
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusů a odměn	97 621	206 314
Výnosy příštích období z nemovitostí	5 914	887
Celkem	1 957 392	1 874 410
Krátkodobé	1 957 392	1 874 410

F.14 Čisté zasloužené pojistné

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince

	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Neživotní zasloužené pojistné	25 055 643	24 632 641	- 10 075 790	- 8 921 507	14 979 853	15 711 134
Předepsané pojistné	23 100 947	24 970 606	- 10 270 840	- 8 866 369	12 830 107	16 104 237
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	1 954 696	-337 965	195 050	- 55 138	2 149 746	-393 103
Životní zasloužené pojistné	13 585 374	13 961 611	- 1 156 944	- 1 114 451	12 428 430	12 847 160
Předepsané pojistné	13 585 374	13 961 611	- 1 156 944	- 1 114 451	12 428 430	12 847 160
Celkem	38 641 017	38 594 252	- 11 232 734	- 10 035 958	27 408 283	28 558 294

F.15 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a pozemků a staveb (investic do nemovitostí)

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
Úrokové výnosy	2 233 808	1 832 754
Úrokové výnosy z finančních aktiv držení do splatnosti	5 784	5 402
Úrokové výnosy z půjček a pohledávek	272 887	261 298
Úrokové výnosy z finančních aktiv určených k prodeji	1 787 042	1 107 713
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	3 733	3 801
Úrokové výnosy z ostatních investic	164 362	454 540
Ostatní výnosy	149 339	137 851
Výnosy z pozemků a budov (investice do nemovitostí)	21 342	28 061
Výnosy z akcií určených k prodeji	57 047	109 790
Ostatní výnosy z aktiv držení k prodeji	70 950	0
Úroky a ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	2 383 147	1 970 605
Realizované zisky	1 785 547	395 873
Realizované zisky z budov a pozemků (investice do nemovitostí)	31	48 313
Realizované zisky z půjček a pohledávek	449	1 087
Realizované zisky z finančních aktiv určených k prodeji	1 785 067	346 473
Zrušení impairmentu (zrušení ztrát ze snížení hodnoty)	814 676	197 968
Zrušení impairmentu k pozemkům a budovám (investice do nemovitostí)	380	0
Zrušení impairmentu k půjčkám a pohledávkám	779 622	162 930
Zrušení impairmentu k finančním aktivům určeným k prodeji	1 019	0
Zrušení impairmentu k ostatním pohledávkám	33 311	21 078
Zrušení impairmentu ostatních pohledávek ze zajištění	344	13 960
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	2 600 223	593 841
Celkem	4 983 370	2 564 446

F.16 Příjmy a výdaje od dceřiných a přidružených společností

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
Dividendy a jiné příjmy	727 339	296 296
Realizované zisky	576 618	6 384 904
Celkem	1 303 957	6 681 200

Nejvýznamnější transakcí v roce 2008 byl prodej společnosti CP RE s realizovaným ziskem 6 384 904 tis. Kč (viz kapitola B).

F.17 Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů

V tis. Kč, k 31. prosinci

	Finanční investice určené k obchodování		Finanční investice z pojistných smluv, kde je nositelem investičního rizika pojistník		Finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celkové finanční investice oceněné reálnou hodnotou	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Úroky a ostatní výnosy z finančních aktiv	325 100	- 158 374	2 234	2 478	1 177 482	1 891 824	1 504 816	1 735 928
Nerealizované zisky z finančních aktiv	262 335	611 933	524 932	14 527	1 089 470	1 425 942	1 876 737	2 052 402
Realizované zisky z finančních aktiv	6 243 538	6 652 133	5 056	684	211 581	138 606	6 460 175	6 791 423
Nerealizované ztráty z finančních aktiv	- 105 440	- 58 956	- 138	- 438 348	- 1 147 977	- 2 807 888	- 1 253 555	- 3 305 192
Realizované ztráty z finančních aktiv	- 2 530 320	- 4 872 197	- 2 624	- 3 909	- 475 550	- 479 497	- 3 008 494	- 5 355 603
Placené úroky z finančních závazků	- 126 567	-60 130	0	0	0	0	- 126 567	- 60 130
Nerealizované zisky z finančních závazků	55 394	29 764	0	0	0	0	55 394	29 764
Realizované zisky z finančních závazků	1 568 115	1 158 983	0	0	0	0	1 568 115	1 158 983
Nerealizované ztráty z finančních závazků	- 674 565	- 1 381 219	0	0	0	0	- 674 565	- 1 381 219
Realizované ztráty z finančních závazků	- 3 964 384	- 4 478 660	0	0	0	0	- 3 964 384	- 4 478 660
Výnos z finančních závazků	15 465	70 775	0	0	0	0	15 465	70 775
Celkem	1 068 671	- 2 485 948	529 460	-424 568	855 006	168 987	2 453 137	-2 741 529

F.18 Ostatní výnosy

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
Výnosy z cizoměnových operací	1 223 645	2 243 069
Výnosy z hmotných aktiv	2 689	16 972
Použití ostatních rezerv	321 397	304 698
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	223 079	266 697
Výnosy z nepeněžních aktiv držených k prodeji	15 513	60 088
Ostatní technické výnosy	137 446	69 985
Ostatní výnosy	0	126
Celkem	1 923 769	2 961 635

F.19 Pojistně technické náklady očištěné o podíl zajistitele

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince

	Hrubá výše		Podíl zajistitele		Čistá výše	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	14 749 497	13 416 167	-5 114 752	-4 414 108	9 634 745	9 002 059
Vyplacené pojistné události	12 404 653	11 879 962	-4 616 823	-3 910 202	7 787 830	7 969 760
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	2 597 515	949 588	-3 541	-4 111	2 593 974	945 477
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	282 879	658 951	-415 450	-458 864	-132 571	200 087
Změna stavu rezervy IBNR	-161 393	-304 525	-70 807	-37 462	-232 200	-341 987
Změna jiných technických rezerv	-374 157	232 191	-8 131	-3 469	-382 288	228 722
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	9 387 515	11 172 846	-308 423	-276 665	9 079 092	10 896 181
Vyplacené pojistné události	10 674 975	9 426 483	-308 008	-248 819	10 366 967	9 177 664
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	237 968	259 258	0	0	237 968	259 258
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-21 572	-18 433	-2 159	-1 292	-23 731	-19 725
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	107 834	124 499	-41 080	-47 428	66 754	77 071
Změna stavu rezervy IBNR	-112 413	-54 793	42 824	20 874	-69 589	-33 919
Změna stavu matematické rezervy	-2 325 825	-96 807	0	0	-2 325 825	-96 807
Změna stavu rezervy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	1 581 554	839 229	0	0	1 581 554	839 229
Změna stavu ostatních technických rezerv	-755 006	693 410	0	0	-755 006	693 410
Celkem	24 137 012	24 589 013	-5 423 175	-4 690 773	18 713 837	19 898 240

Životní pojištění

Hrubé pojistné plnění se v roce 2009 zvýšilo v důsledku výplat vyššího odbytného. Ve srovnání s rokem 2008 se odbytné zvýšilo o 1 121 596 tis. Kč, platby z úrazového připojištění se zvýšily o 147 973 tis. Kč a platby při dožití se snížily o částku 91 242 tis. Kč.

Změna stavu matematické rezervy a rezervy, kde investiční riziko nese pojistník, vyplývá z objemu vyplacených pojistných plnění a přidělu nového pojistného do rezerv. Výsledná změna je způsobena nárůstem hrubého pojistného plnění a významnější části pojistného alokovaného do rezerv, kde je nositelem investičního rizika pojistník, oproti roku 2008.

Změna stavu ostatních technických rezerv se odvíjí od změny dodatečné rezervy vyplývající z testování postačitelnosti závazků (viz C.2.3) a je určena vývojem portfolia příslušných předpokladů.

Neživotní pojištění

Výrazný nárůst poskytnutých prémie a slev byl v roce 2009 způsoben ukončením spolupráce se společností Home Credit a vypořádáním vzájemných závazků. Ve vypořádání byl společnosti Home Credit přiznán bonus ve výši 1 452 162 tis. Kč.

F.20 Náklady na ostatní finanční aktiva, pozemky a budovy (investice do nemovitostí)

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
Úrokové náklady na úvěry a půjčky, závazky a jiné platby	32 686	83 132
Úrokové náklady na záruky přijaté od zajišťovatelů	2	0
Ostatní úrokové náklady	855	1 187
Úrokové náklady	33 543	84 319
Ostatní náklady	157 810	204 004
Náklady na pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	9 019	18 325
Ostatní náklady na investice	148 791	185 679
Realizované ztráty	321 834	423 279
Realizované ztráty z pozemků a budov (investice do nemovitostí)	264	29 179
Realizované ztráty na finančních aktivech určených k prodeji	321 570	394 100
Ztráty ze snížení hodnoty (impairment)	1 381 179	2 878 397
Ztráty ze snížení hodnoty pozemků a budov (investice do nemovitostí)	0	1 697
Ztráty ze snížení hodnoty půjček a pohledávek	1 229 256	766 386
Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv určených k prodeji	145 392	2 101 315
Ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek	6 531	8 999
Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	1 860 823	3 505 680
Celkem	1 894 366	3 589 999

F.21 Náklady na dceřiné a přidružené společnosti

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
Realizované ztráty	0	139
Ztráty ze snížení hodnoty	0	1 565
Úrokové náklady na úvěry a půjčky ve Skupině	12 114	7 520
Celkem	12 114	9 224

V položce Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv je v roce 2008 zachyceno trvalé snížení majetkové účasti ve společnosti Finansovij servis o.o.o. v celkové výši 1 565 tis. Kč.

F.22 Pořizovací a administrativní náklady

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince

	Neživotní segment		Životní segment		Celkem	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	1 734 583	1 669 523	1 589 435	1 487 988	3 324 018	3 157 511
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	-7 317	18 492	0	0	-7 317	18 492
Ostatní administrativní náklady	1 644 456	1 760 137	1 092 672	1 054 021	2 737 128	2 814 158
Celkem	3 371 722	3 448 152	2 682 107	2 542 009	6 053 829	5 990 161

Náklady z pronájmu budov v rámci operativního leasingu činí v roce 2009 411 361 tis. Kč (2008: 349 173 tis. Kč) a jsou zahrnuty v ostatních administrativních nákladech.

Následující tabulka zahrnuje souhrn budoucích minimálních leasingových plateb pro nevypověditelný operativní leasing pro každé z následujících období.

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
Do jednoho roku	388 148	395 443
Od jednoho roku do pěti let	1 189 562	1 320 601
Nad pět let	925 577	1 203 594

Významné leasingové smlouvy neobsahují žádné omezení ani podmínky prodloužení nájmu. Platby nájemného vycházejí z uzavřených nájemních smluv a mohou být navýšeny o inflaci.

F.23 Ostatní náklady

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
Amortizace a trvalé snížení hodnoty nehmotných aktiv	464 311	615 784
Odpisy hmotných aktiv	172 812	255 648
Ztráty z cizoměnových operací	1 538 745	1 127 894
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	40 015	225 176
Ostatní daně	1 606	2 228
Náklady na služby, poplatky a asistenční služby.	33 730	43 502
Náklady na nepeněžní aktiva držena za účelem prodeje	39 054	161 966
Ostatní technické náklady	323 390	121 364
Celkem	2 613 663	2 553 562

F.24 Daň z příjmů

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
Daň z příjmů	1 499 095	515 625
Odložená daň	- 94 449	- 405 934
Celkem	1 404 646	109 691

Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
Předpokládaná sazba daně	20%	21 %
Zisk před zdaněním	8 784 707	5 982 861
Předpokládané daňové výdaje	1 756 941	1 256 401
Daňově neodečitatelné náklady	249 243	258 281
Nedaňové výnosy	- 595 879	- 1 463 821
Ostatní	- 5 659	58 830
Daňové výdaje	1 404 646	109 691
Efektivní sazba daně	15,99%	1,83 %

Efektivní sazba daně je v roce 2009 ovlivněna ziskem z prodeje společnosti CP Strategic Investments B.V. 576 618 tis. Kč, který je osvobozen od daně (2008: prodej CP RE se ziskem 384 904 tis. Kč).

Správce daně může kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů společnosti nebo jejích dceřiných společností ve lhůtě nejvýše 10 let po skončení zdaňovacího období, a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných okolností, které by v této souvislosti mohly vést k hmotné odpovědnosti.

F.24.1 Odložená daň

V tis. Kč, k 31. prosinci

	Odložené daňové pohledávky		Odložené daňové závazky	
	2009	2008	2009	2008
Nehmotný majetek	0	0	-41 272	-17 634
Majetkové účasti	0	2 817	0	0
Hmotný majetek a provozní nemovitosti	7 024	7 938	-17 386	-20 512
Investice do nemovitostí	0	0	-2 639	-385
Finanční aktiva určená k prodeji	4 497	4 733	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	0	-5 957	-74 592
Úvěry a pohledávky	59 680	59 694	0	0
Finanční a ostatní závazky	6 434	0	-875	-929
Ostatní	24 288	0	-209	-21 811
Celkem	101 923	75 182	-68 338	-135 863
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	33 585	0	0	-60 681
Krátkodobé	15 280	0	-730	-56 691
Dlouhodobé	86 643	75 182	-67 608	-79 172

Značný pokles odloženého daňového závazku u ostatních finančních aktiv vyplývá ze splatnosti části finančních aktiv držených do splatnosti a finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů. Vykázání odložené daňové pohledávky namísto závazku je důsledkem prodeje nemovitosti vykázané v kategorii dlouhodobých aktiv držených k prodeji ke konci roku 2008.

V souladu s účetními metodami je částka odložené daně vypočtena na očekávaném způsobu realizace či vyrovnání účetní hodnoty aktiv a závazků při použití platné daňové sazby k rozvahovému dni a sazby, která bude platná pro následující období ve výši 19% (2009 – 20%).

F.24.2 Splatná a odložená daň vykázaná přímo ve vlastním kapitálu

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosince

	2009	2008
Odložená daň – zisky z přecenění provozního a ostatního hmotného majetku	-875	-929
Odložená daň – zisky z přecenění finančních aktiv určených k prodeji	4 497	4 733
Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z finančních aktiv určených k prodeji	-234 154	283 456
Celkem	-230 532	287 260

F.25 Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců	2009	2008
Vedoucí pracovníci	369	364
Zaměstnanci	2 964	3 235
Prodejci	764	810
Ostatní	10	23
Celkem	4 107	4 432

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosince

	2009	2008
Mzdové náklady	1 824 091	2 008 539
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	603 523	638 534
Ostatní náklady	67 069	69 364
Osobní náklady celkem	2 494 683	2 716 437
Odměny zahrnuté v osobních nákladech vyplacené vedoucím pracovníkům celkem	219 867	336 997

Osobní náklady jsou zahrnuty v položkách Pořizovací náklady (2009: 988 191 tis. Kč, 2008: 1 028 739 tis. Kč), Pojistně technické náklady (2009: 454 071 tis. Kč, 2008: 465 099 tis. Kč), Administrativní náklady (2009: 1 052 421 tis. Kč, 2008: 1 222 599 tis. Kč).

Kategorie Ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Společnosti (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

Povinné pojistné na sociální zabezpečení zahrnuje zejména příspěvky do státního penzijního plánu s definovaným příspěvkem.

F.26 Zajišťovací účetnictví (Hedging)

Od 1. října 2008 aplikuje Společnost zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Společnost aplikuje zajištění reálné hodnoty.

Funkční měnou Společnosti a rovněž měnou jejích závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou finanční nástroje denominované v jiných měnách. V souladu s obecnou politikou Společnosti jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány (hedged) do českých korun využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Hedging cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno v instrumentech obsažené FX riziko. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

FX rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu určených k prodeji jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu se standardními postupy. FX přecenění akcií v portfoliu drženém k prodeji je v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtováno na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky a ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajišťované položky:

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- a) finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- b) dluhopisy a cross-currency swapy, kterými jsou ekonomicky zajištěny;
- c) ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajišťované položky zahrnují finanční aktiva z kategorií určených k prodeji, oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajišťované položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťující nástroje:

Zajišťující nástroje jsou definovány jako FX deriváty s výjimkou výše popsaných cross-currency swapů a opcí. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajišťované položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

V tis. Kč

	Reálná hodnota k 31. 12. 2009	Kurzové zisky a ztráty za období od 1.1. do 31. 12. 2009
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	18 516 808	-293 378
Termínované vklady a bankovní účty	1 490 710	-177 467
Deriváty	-518 222	571 116
Efektivita zajištění	0	121%

V tis. Kč

	Reálná hodnota k 31. 12.2008	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12.2008
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	13 035 980	1 515 971
Termínované vklady a bankovní účty	5 659 348	287 844
Deriváty	-467 323	-1 834 800
Efektivita zajištění	0	102 %

F.27 Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince

	2009	2008
Výsledek hospodaření běžného období	7 380 061	5 873 170
Vážený průměrný počet akcií	40 000	40 000
Výnos na akcii (Kč)	184,502	146,829

Výnos na akcii je kalkulován jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií.

F.28 Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu finanční pozice

F.28.1 Budoucí závazky

Společnost neměla k 31. prosinci 2009 žádné významné přísliby.

F.28.2 Jiná podmíněná rizika

F.28.2.1 Právní

K rozvahovému dni nebyla uzavřena 4 soudní řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů. V souladu s analýzami zpracovanými pro Společnost externími právními poradci se Společnost domnívá, že z těchto soudních řízení pro společnost k datu vydání účetní závěrky nevyplývají žádné budoucí závazky.

F.28.2.2 Účast v Českém jaderném poolu

Společnost je jako člen Českého jaderného poolu společně a jednotlivě odpovědná za závazky poolu. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopno dostát svým závazkům vůči poolu, převezme Společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

	2009	2008
Odpovědnost za škodu	132 892	132 892
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	480 000	480 000
Dopravní rizika	96 000	96 000
Technické pojištění a přerušení provozu	240 000	240 000
	948 892	948 892

F.28.2.3 Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Společnost zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelář (viz kapitola F.10).

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Společnost požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení společnosti se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti.

F.28.2.4 Česká pojišťovna a.s. – Soudní spory

Mimo spory uvedené v části F.28.2.1 je Společnost žalována společností Čásenský & Hlavatý, s.r.o., pojišťovacím makléřem, o zaplacení náhrady škody za ztrátu obchodu. Česká pojišťovna nároky uvedené v žalobě popírá a vedení Společnosti na základě právních analýz nepovažuje jakékoli plnění z této žaloby za pravděpodobné.

F.29 Spřízněné osoby

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části Přílohy účetní závěrky.

F.29.1 Identifikace spřízněných osob

Jediným akcionářem Společnosti je k 31. prosinci 2009 společnost CZI Holdings N.V. Konečnou ovládající osobou je společnost Assicurazioni Generali S.p.A.

Společnost je ve spřízněném vztahu se svou mateřskou společností CZI Holdings N.V, společností Assicurazioni Generali S.p.A a s dalšími jimi kontrolovanými společnostmi.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědné za plánování, řízení a kontrolu aktivit Společnosti.

Společnost je dále ve spřízněném vztahu se svými dceřinými a přidruženými společnostmi.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí pracovníci Společnosti a její mateřské společnosti, blízcí rodinní příslušníci těchto pracovníků, dále společnosti, v jejichž vedení jsou zastoupeny tyto osoby nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva.

Kategorie klíčových vedoucích pracovníků Společnosti zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

F.29.2 Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosince 2009

	Představenstvo Společnosti		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky				
Peněžní požitky	2 400	53 481	1 510	5 337
Nepeněžní požitky		332	396	

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosince 2008

	Představenstvo Společnosti		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky				
Peněžní požitky	2 700	91 431	2 160	4 745
Nepeněžní požitky	0	937	0	437

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména odměny za členství ve statutárních orgánech, mzdy, sociální a zdravotní pojištění, bonusy, zdravotní programy a služební vozy. Společnost v letech 2009 ani 2008 neposkytla svým klíčovým vedoucím pracovníkům žádné zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru, ostatní dlouhodobé požitky nebo požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2009 ani k 31. prosinci 2008 nadrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

F.29.3 Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Společnost neměla v roce 2009 stejně jako v roce 2008 žádné významné vztahy s mateřskou společností Generali.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

Skupina 1 – dceřiné a přidružené společnosti přímo konsolidované v rámci ČP skupiny;

Skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci mateřské společnosti Generali;

Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby a nekonsolidované dceřiné a přidružené společnosti (Společnosti skupiny PPF Group N.V., která vlastní nepřímý 49% podíl ve Společnosti)

V tis. Kč, k 31. prosinci 2009

	2009	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva					
Pohledávky z pojištění a zajištění		i	385	2 714 849	503 819
Technické rezervy postoupené zajistitelům		ii	0	7 835 385	0
Ostatní finanční aktiva		iii	129		11 399 437
Ostatní aktiva		iv	43 631	859 221	76 963
Celková aktiva			44 145	11 409 455	11 980 219
Závazky					
Závazky z pojištění a zajištění		v	25 991	4 554 953	48 845
Technické rezervy			2 328	159 574	0
Ostatní finanční závazky			0	0	42 119
Ostatní závazky			15 841	25 029	99 739
Celkové závazky			44 160	4 739 556	190 703

Pozn.:

- Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností Generali Slovensko poisťovna, a.s. (Ge SK) ve výši 970 368 tis. Kč a za společností GP RE 1 592 124 tis. Kč.
- Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují technické rezervy postoupené do GP RE 7 804 592 tis. Kč.
- Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 2 573 883 tis. Kč, bankovní vklady vztahující se k PPF Bance a.s ve výši 4 214 644 tis. Kč a pohledávky z repo/buy sell operací 4 230 347 tis. Kč také k PPF Bance a.s.
- Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména pohledávky za CZI Holding z prodeje společnosti CP Strategic Investments B.V. ve výši 840 107 tis. Kč.
- Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 3 598 041 tis. Kč a k Ge SK 895 540 tis. Kč.

V tis. Kč, k 31. prosinci 2008

2008	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Pohledávky z přímého pojištění a zajištění	i	2 941	1 032 526	2 999 541
Technické rezervy postoupené zajistitelům	ii	0	7 437	7 077 901
Ostatní finanční aktiva	iii	0	0	7 442 571
Ostatní aktiva	iv	33 966	2 697 770	85 449
Celková aktiva		36 907	3 737 733	17 605 462
Závazky				
Závazky z přímého pojištění a zajištění	v	24 396	863 114	2 598 028
Technické rezervy	vi	4 247	67 066	2 177 364
Ostatní finanční závazky	vii	0	1 300 000	161 301
Ostatní závazky	viii	1 024 848	16 043	48 719
Celkové závazky		1 053 491	2 246 223	4 985 412

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností Generali Slovensko poisťovna, a.s. (Ge SK) ve výši 1 019 046 tis. Kč. Vztahy ve skupině 3 představují pohledávky ze zajištění za společností CP RE ve výši 486 140 tis. Kč a pohledávky z pojištění za společnostmi ve skupině Home Credit ve výši 2 513 401 tis. Kč.
- ii. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují technické rezervy postoupené do CP RE.
- iii. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 2 566 745 tis. a bankovní vklady vztahující se k PPF Bance a.s ve výši 2 818 994 tis. Kč.
- iv. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují zejména pohledávky z poskytnutého úvěru společnosti PPF Group N.V. ve výši 2 690 000 tis. Kč.
- v. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti Ge SK, vztahy ve skupině 3 představují zejména závazky ze zajištění k CP RE ve výši 2 542 936 tis. Kč.
- vi. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují technické rezervy z pojištění za společnostmi ve skupině Home Credit.
- vii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představuje úvěr poskytnutý společností CZI Holdings N.V. ve výši 1 300 000 tis. Kč.
- viii. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představuje především závazek za společností Penzijní fond ČP ve výši 1 000 000 tis. Kč z titulu navýšení ostatních kapitálových fondů.

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince 2009

2009	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Výnosy z pojištění a zajištění	i	3 283	-10 314 065	2 250 805
Výnosy z finanční činnosti		782 897	428 243	244 121
Ostatní výnosy		24 486	0	345 065
Celkové výnosy		810 666	-9 885 822	2 839 991
Náklady				
Náklady na pojištění a zajištění	ii	-5 622	7 625 129	-2 067 876
Náklady na finanční činnosti		-55	-515 367	-39 204
Ostatní náklady	iii.	-81 646	-176 102	-1 182 068
Celkové náklady		-87 323	6 933 660	-3 289 148

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména cedované pojistné společnosti GP RE ve výši 10 424 532 tis. Kč, vztahy ve skupině 3 představují zejména zasloužené pojistné za společnostmi skupiny Home Credit ve výši 2 246 735 tis. Kč.

- ii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména vztahy ze zajištění se společnostmi CP RE ve výši 7 716 591 tis. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění) a ve skupině 3 představuje náklad na bonifikaci Home Credit a.s., tj. podíl na zisku 1 784 349 tis. Kč.
- iii. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují hlavně kurzové ztráty 601 228 tis. Kč u finančního umístění v PPF bance a.s.

V tis. Kč, za rok končící 31. prosince 2008

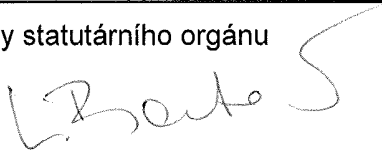
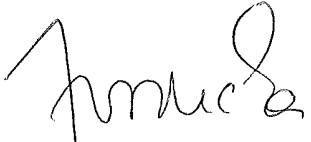

2008	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Výnosy z pojištění a zajištění	i	-8 364 460	52 253	456 180
Výnosy z finanční činnosti	ii	6 967 147	4 208	154 555
Ostatní výnosy		52 022	568	7 006
Celkové výnosy		-1 345 291	57 029	617 741
Náklady				
Náklady na pojištění a zajištění	iii	5 721 367	7 840	-637 821
Náklady na finanční činnosti		-10 666	-95 197	-14 992
Ostatní náklady		-128 493	-34 294	-92 408
Celkové náklady		5 582 208	-121 651	-745 221

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představují zejména cedované zajistné společnosti CP RE ve výši 8 366 984 tis. Kč (transakce uskutečněné do data prodeje společnosti), vztahy ve skupině 3 představují zejména zasloužené pojistné za společnostmi skupiny Home Credit ve výši 1 249 651 tis. Kč a cedované zajistné společnosti CP RE ve výši 794 366 tis. Kč (transakce uskutečněné po datu prodeje společnosti).
- ii. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představuje zejména zisk z prodeje podílu v CP RE ve výši 6 384 904 tis. Kč.
- iii. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představují zejména vztahy ze zajištění se společnostmi CP RE ve výši 5 721 893 tis. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).

G. Následné události

Společnost neviduje žádné významné události, které nastaly v období od rozvahového dne do 12. března 2010.

Datum: 12. března 2010	Podpisy statutárního orgánu  	Osoba odpovědná za účetnictví a účetní závěrku (jméno a podpis)  Mgr. Hana Pleskačová
-------------------------------	---	--